



MEDIOBANCA

# Terzo Pilastro di Basilea 3 Informativa al pubblico

**Situazione al 31.03.2026**



MEDIOBANCA

Alcune dichiarazioni contenute in questo documento costituiscono stime e previsioni in merito a eventi futuri e si basano su informazioni a disposizione della banca alla data odierna. Tali previsioni e stime comprendono tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, ad esempio, la posizione finanziaria futura della banca, i suoi risultati operativi, la strategia, i piani e gli obiettivi. Previsioni e stime sono soggette a rischi, incertezze e altri eventi, anche al di fuori del controllo della banca, che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche significativamente, dalle relative previsioni. A causa di questi rischi e incertezze, i lettori non devono fare indebito affidamento sul fatto che i risultati futuri riflettano queste stime e previsioni. Salvo il rispetto della normativa applicabile, la Banca non si assume alcun obbligo di aggiornare previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, eventi futuri o altro



## Indice

Premessa .....	3
Riferimento ai requisiti EBA .....	4
Paragrafo 1 – Adeguatezza patrimoniale .....	5
Paragrafo 2 – Rischio di liquidità.....	10
Paragrafo 3 – Rischio di credito.....	15
3.1 ECAI.....	15
3.2 Rischio di credito: informazioni relative ai portafogli assoggettati ai metodi AIRB.....	17
Paragrafo 4 – Rischio di mercato .....	20
4.1 Rischio mercato con metodologia gestionale.....	20
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari .....	22

## Premessa

Il presente documento fornisce un aggiornamento delle informazioni quantitative al 31 marzo 2026 relative ai fondi propri, ai requisiti di capitale e di liquidità, al rischio di credito ed alla leva finanziaria. Per le informazioni non oggetto di informativa nel presente documento si rimanda alla versione del 31 dicembre 2025.

Con riferimento alle indicazioni sul Pillar 3 fornite dall'EBA (European Banking Authority) resta valido quanto riportato nella Premessa del documento - Terzo Pilastro di Basilea III Informativa al pubblico al 31 dicembre 2025 – pubblicato sul sito [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

Il documento include le informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi. Il contenuto del documento è coerente con la reportistica utilizzata dall'Alta Direzione e dal Consiglio di amministrazione nella valutazione e nella gestione dei rischi<sup>1</sup>.

Mediobanca e tutte le società direttamente ed indirettamente controllate rientrano nel Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena ("Gruppo MPS"). Tuttavia, si continua a predisporre e a pubblicare l'informativa al pubblico richiesta alle società controllate che abbiano emesso valori mobiliari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati italiani o dell'Unione europea. Il documento è redatto su base sub-consolidata corrispondente al perimetro prudenziale dell'ex Gruppo Mediobanca (per contro i dati depositati nel Pillar 3 Data Hub (P3DH) riguardano i dati individuali di Mediobanca S.p.A. come richiesto dal regolatore, pertanto, si precisa che non sono confrontabili).

Al contempo, Mediobanca contribuisce con i dati sub-consolidati alla predisposizione dell'informativa al pubblico Pillar 3 del Gruppo BMPS.

Si precisa che tali dati vengono determinati nel rispetto delle regole di Mediobanca. Fra queste vi è anche l'applicazione alla partecipazione in Assicurazioni Generali del Danish Compromise, disciplinato dall'articolo 471 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

Nel documento, se non diversamente precisato, il riferimento a Mediobanca è da intendersi come riferito a Mediobanca e alle sue Controllate.

I dati sono esposti in euro migliaia, ove non diversamente indicato.

Mediobanca mantiene aggiornato il presente documento sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

---

<sup>1</sup> La documentazione è disponibile sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com)

**Riferimento ai requisiti EBA****(Regolamento (UE) 637/2021 ed EBA/GL/2020/12)**

<b>Regolamento (UE) 637/2021 ed EBA/GL/2020/12</b>		<b>Pillar III al 31/03/2026</b>
<b>Tavole</b>	<b>Tipologia informazioni</b>	<b>Paragrafo (informativa qualitativa/quantitativa)</b>
EU KM1 EU OV1	Quantitativa Quantitativa	Paragrafo 1 - Adeguatezza patrimoniale
EU LIQ1	Qualitativa/quantitativa	Paragrafo 2 – Rischio di liquidità
EU CR4 EU CR8 EU CMS1 EU CMS2	Qualitativa/quantitativa	Paragrafo 3 – Rischio di credito
EU MR1	Qualitativa	Paragrafo 4 - Rischio di mercato

## Paragrafo 1 – Adeguatezza patrimoniale

### Informativa qualitativa

Mediobanca pone particolare attenzione al monitoraggio della propria adeguatezza patrimoniale, al fine di assicurare che la dotazione di capitale sia coerente con la propria propensione al rischio e con i requisiti di vigilanza.

Mediobanca contribuisce al processo ICAAP di Gruppo, che prevede una valutazione quantitativa e qualitativa dell'adeguatezza patrimoniale considerando i fabbisogni di capitale derivanti dall'esposizione ai rischi rilevanti di primo e secondo Pilastro cui Mediobanca è o potrebbe essere esposta nello svolgimento della propria operatività attuale e prospettica. Vengono, inoltre, svolte delle analisi di sensibilità per valutare l'impatto di condizioni economiche particolarmente avverse sui fabbisogni di capitale derivanti dall'esposizione ai principali rischi (c.d. "prove di stress"), al fine di valutare la propria dotazione di capitale anche in condizioni estreme<sup>2</sup>.

L'adeguatezza patrimoniale relativa ai rischi di primo Pilastro viene inoltre monitorata dalla Funzione Chief Financial Office attraverso la verifica dei coefficienti patrimoniali calcolati secondo le regole stabilite dal Regolamento sulla Capital Requirement Regulation (CRR/CRR2/CRR3) - Circolare 285.

Mediobanca conferma l'elevata solidità patrimoniale con ratios che si mantengono sempre ampiamente al di sopra delle soglie regolamentari.

---

<sup>2</sup> Solidità confermata anche dagli esercizi regolamentari di stress test.

## Informativa quantitativa

### Modello EU KM1: metriche principali (1 di 2)

		a	b
		31/03/2026	31/12/2025
<b>Fondi propri disponibili (importi)</b>			
1	Capitale primario di classe 1 (CET1)	7.309.478	7.536.395
2	Capitale di classe 1	7.309.478	7.536.395
3	Capitale totale	8.324.506	8.566.732
<b>Importi dell'esposizione ponderati per il rischio</b>			
4	Importo complessivo dell'esposizione al rischio	46.598.338	45.866.792
4a	Totale dell'esposizione al rischio prima dell'applicazione della soglia minima	46.598.338	45.866.792
<b>Coefficienti di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)</b>			
5	Coefficiente del capitale primario di classe 1 (%)	15,6861%	16,4310%
5b	Coefficiente del capitale primario di classe 1 considerando il TREA senza soglia minima (%)	15,6861%	16,4310%
6	Coefficiente del capitale di classe 1 (%)	15,6861%	16,4310%
6b	Coefficiente del capitale di classe 1 considerando il TREA senza soglia minima (%)	15,6861%	16,4310%
7	Coefficiente di capitale totale (in %)	17,8644%	18,6774%
7b	Coefficiente di capitale totale considerando il TREA senza soglia minima (%)	17,8644%	18,6774%
<b>Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)*</b>			
EU7d	Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in %)	—	—
EU7e	di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	—	—
EU7f	di cui costituiti da capitale di classe 1 (punti percentuali)	—	—
EU7g	Requisiti di fondi propri SREP totali (%)	8,0000%	8,0000%
<b>Req. combinato di riserva e requisito patrimoniale complessivo (% dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)*</b>			
8	Riserva di conservazione del capitale (%)	2,5000%	2,5000%
EU8a	Riserva di conservazione dovuta al rischio macroprudenziale o sistemico individuato a livello di uno Stato membro (%)	—	—
9	Riserva di capitale anticiclica specifica dell'ente (%)	—	—
EU9a	Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (%)	—	—
10	Riserva degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (%)	—	—
EU10a	Riserva di altri enti a rilevanza sistemica (%)	—	—
11	Requisito combinato di riserva di capitale (%)	2,5000%	2,5000%
EU11a	Requisiti patrimoniali complessivi (%)	10,5000%	10,5000%
12	CET1 disponibile dopo aver soddisfatto i requisiti di fondi propri SREP totali (%)	8,1144%	8,9274%
<b>Coefficiente di leva finanziaria</b>			
13	Misura dell'esposizione complessiva	102.457.511	104.021.873
14	Coefficiente di leva finanziaria (%)	7,1342%	7,2450%
<b>Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (in percentuale della misura dell'esposizione complessiva)</b>			
EU14a	Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (in %)	—	—
EU14b	di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	—	—
EU14c	Requisiti del coefficiente di leva finanziaria totali SREP (%)	3,0000%	3,0000%
<b>Riserva del coefficiente di leva finanziaria e requisito complessivo del coefficiente di leva finanziaria (in percentuale della misura dell'esposizione totale)</b>			
EU14d	Requisito di riserva del coefficiente di leva finanziaria (%)	—	—
EU14e	Requisito del coefficiente di leva finanziaria complessivo (%)	3,0000%	3,0000%
<b>Coefficiente di copertura della liquidità</b>			
15	Totale delle attività liquide di elevata qualità (HQLA) (valore ponderato - media)	8.539.365	8.666.001
EU16a	Deflussi di cassa - Valore ponderato totale	10.874.449	10.517.448
EU16b	Afflussi di cassa - Valore ponderato totale	5.439.090	5.006.482
16	Totale dei deflussi di cassa netti (valore corretto)	5.435.359	5.510.966
17	Coefficiente di copertura della liquidità (%)	157,3183%	157,4408%
<b>Coefficiente netto di finanziamento stabile</b>			
18	Finanziamento stabile disponibile totale	72.130.563	70.781.978
19	Finanziamento stabile richiesto totale	62.044.647	61.790.071
20	Coefficiente NSFR (%)	116,2559%	114,5523%

\*A partire dal 31 dicembre 2025 tali requisiti vengono applicati al più alto livello di consolidamento secondo quanto stabilito dall'amendment della SREP Decision.

**Modello EU KM1: metriche principali (2 di 2)**

	c	d	e
	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025
<b>Fondi propri disponibili (importi)</b>			
1 Capitale primario di classe 1 (CET1)	7.140.779	6.937.161	6.811.361
2 Capitale di classe 1	7.140.779	6.937.161	6.811.361
3 Capitale totale	8.434.989	8.270.280	8.181.729
<b>Importi dell'esposizione ponderati per il rischio</b>			
4 Importo complessivo dell'esposizione al rischio	45.224.205	46.091.580	45.994.455
4a Totale dell'esposizione al rischio prima dell'applicazione della soglia minima	45.224.205	46.091.580	45.994.455
<b>Coefficienti di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)</b>			
5 Coefficiente del capitale primario di classe 1 (%)	15,7897%	15,0508%	14,8091%
5b Coefficiente del capitale primario di classe 1 considerando il TREA senza soglia minima (%)	15,7897%	15,0508%	14,8091%
6 Coefficiente del capitale di classe 1 (%)	15,7897%	15,0508%	14,8091%
6b Coefficiente del capitale di classe 1 considerando il TREA senza soglia minima (%)	15,7897%	15,0508%	14,8091%
7 Coefficiente di capitale totale (in %)	18,6515%	17,9431%	17,7885%
7b Coefficiente di capitale totale considerando il TREA senza soglia minima (%)	18,6515%	17,9431%	17,7885%
<b>Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)</b>			
EU7d Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in %)	1,7500%	1,7500%	1,7500%
EU7e di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	0,9844%	0,9844%	0,9844%
EU7f di cui costituiti da capitale di classe 1 (punti percentuali)	1,3125%	1,3125%	1,3125%
EU7g Requisiti di fondi propri SREP totali (%)	9,7500%	9,7500%	9,7500%
<b>Req. combinato di riserva e requisito patrimoniale complessivo (% dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)</b>			
8 Riserva di conservazione del capitale (%)	2,5000%	2,5000%	2,5000%
EU8a Riserva di conservazione dovuta al rischio macroprudenziale o sistemico individuato a livello di uno Stato membro (%)	—	—	—
9 Riserva di capitale anticiclica specifica dell'ente (%)	0,1946%	0,1489%	0,1341%
EU9a Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (%)	0,7983%	0,7833%	0,3972%
10 Riserva degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (%)	—	—	—
EU10a Riserva di altri enti a rilevanza sistemica (%)	0,2500%	0,2500%	0,2500%
11 Requisito combinato di riserva di capitale (%)	3,7429%	3,6822%	3,2813%
EU11a Requisiti patrimoniali complessivi (%)	13,4929%	13,4322%	13,0313%
12 CET1 disponibile dopo aver soddisfatto i requisiti di fondi propri SREP totali (%)	8,4772%	7,7383%	7,4966%
<b>Coefficiente di leva finanziaria</b>			
13 Misura dell'esposizione complessiva	103.019.193	101.797.957	99.992.018
14 Coefficiente di leva finanziaria (%)	6,9315%	6,8146%	6,8119%
<b>Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (in percentuale della misura dell'esposizione complessiva)</b>			
EU14a Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (in %)	—	—	—
EU14b di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	—	—	—
EU14c Requisiti del coefficiente di leva finanziaria totali SREP (%)	3,0000%	3,0000%	3,0000%
<b>Riserva del coefficiente di leva finanziaria e requisito complessivo del coefficiente di leva finanziaria (in percentuale della misura dell'esposizione totale)</b>			
EU14d Requisito di riserva del coefficiente di leva finanziaria (%)	—	—	—
EU14e Requisito del coefficiente di leva finanziaria complessivo (%)	3,0000%	3,0000%	3,0000%
<b>Coefficiente di copertura della liquidità</b>			
15 Totale delle attività liq. di elevata qualità (HQLA) (valore ponderato - media)	8.332.949	7.972.564	7.921.575
EU16a Deflussi di cassa - Valore ponderato totale	9.844.509	9.275.399	9.005.962
EU16b Afflussi di cassa - Valore ponderato totale	4.548.935	4.281.058	3.988.752
16 Totale dei deflussi di cassa netti (valore corretto)	5.295.573	4.994.342	5.017.210
17 Coefficiente di copertura della liquidità (%)	157,4239%	159,6549%	157,9579%
<b>Coefficiente netto di finanziamento stabile</b>			
18 Finanziamento stabile disponibile totale	70.903.465	69.117.591	67.371.432
19 Finanziamento stabile richiesto totale	59.927.384	59.086.657	58.020.702
20 Coefficiente NSFR (%)	118,3156%	116,9766%	116,1162%



Al 31 marzo 2026 il Common Equity Ratio – rapporto tra il Capitale Primario di Classe1 e il totale delle attività ponderate – si attesta al 15,7% (calcolato scontando l'ipotesi di distribuzione del 100% del risultato), confermando un ampio buffer rispetto ai minimi regolamentari.

Il calo di circa 75bps del CET1 ratio nel trimestre sconta la crescita degli RWA (circa -35 bps), le maggiori deduzioni di Assicurazioni Generali (circa -30bps) nonché gli effetti della riserva OCI del portafoglio del banking book (-10bps). Il CET1 ratio fully loaded è pari a circa 15,4%, includendo gli impatti a regime della CRR3<sup>3</sup>.

---

<sup>3</sup> Escludendo l'impatto relativo a FRTB.

**Modello EU OV1: quadro sinottico degli importi complessivi dell'esposizione al rischio**

		Importi complessivi dell'esposizione al rischio (TREA)		Requisiti totali di fondi propri
		a	b	c
		31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026
1	Rischio di credito (escluso CCR)	36.746.160	36.011.319	2.939.693
2	di cui metodo standardizzato	19.692.943	19.501.738	1.575.435
3	di cui metodo IRB di base (F-IRB)	4.532.072	4.305.492	362.566
4	di cui metodo di assegnazione	—	—	—
EU 4a	di cui strumenti di capitale soggetti al metodo della ponderazione semplice	—	—	—
5	di cui metodo IRB avanzato (A-IRB)	12.521.145	12.204.089	1.001.692
6	Rischio di controparte (CCR)	1.171.141	1.263.342	93.691
7	di cui metodo standardizzato	613.876	686.018	49.110
8	di cui metodo dei modelli interni (IMM)	—	—	—
EU 8a	di cui esposizioni verso una CCP	86.647	30.673	6.932
9	di cui altri CCR	470.618	546.651	37.649
10	Rischio di aggiustamento della valutazione del credito — Rischio di CVA	406.635	408.340	32.531
EU 10a	Di cui metodo standardizzato (SA)	—	—	—
EU 10b	Di cui metodo di base (F-BA e R-BA)	406.635	408.340	32.531
EU 10c	Di cui metodo semplificato	—	—	—
15	Rischio di regolamento	—	—	—
16	Esposizioni verso le cartolarizzazioni esterne al portafoglio di negoziazione (tenendo conto del massimale)	342.852	340.780	27.428
17	di cui metodo SEC-IRBA	17.499	18.031	1.400
18	di cui metodo SEC-ERBA (compreso IAA)	288.683	286.961	23.095
19	di cui metodo SEC-SA	36.670	35.660	2.934
EU 19a	di cui 1250%/ deduzione	—	—	—
20	Rischi di posizione, di cambio e di posizione in merci (rischio di mercato)	2.204.633	2.115.615	176.371
21	Di cui metodo standardizzato alternativo (ASA)	—	—	—
EU 21a	Di cui metodo standardizzato semplificato (SSA)	2.204.633	2.115.615	176.371
22	Di cui metodo alternativo dei modelli interni (AIMA)	—	—	—
EU 22a	Grandi esposizioni	—	—	—
23	Riclassificazioni tra posizioni del portafoglio di negoziazione e posizioni esterne al portafoglio di negoziazione	—	—	—
24	Rischio operativo	5.725.775	5.725.775	458.062
EU 24a	Esposizioni alle cripto-attività	1.142	1.622	91
25	Importo al di sotto delle soglie per la deduzione (soggetto a fattore di ponderazione del rischio del 250 %)	1.073.647	916.062	85.892
26	Output floor applicato (%)	50,0000%	50,0000%	
27	Rettifica per l'applicazione della soglia minima (prima dell'applicazione del massimale transitorio)	—	—	
28	Rettifica per l'applicazione della soglia minima (in seguito all'applicazione del massimale transitorio)	—	—	
<b>29</b>	<b>TOTALE</b>	<b>46.598.338</b>	<b>45.866.792</b>	<b>3.727.867</b>

Gli RWA consolidati ammontano a 46,6 miliardi in aumento rispetto al trimestre precedente (+ 0,7 mld) principalmente per la crescita dei volumi del Consumer Finance (CF) pari a 17 mld (+ 0,4 mld).

## Paragrafo 2 – Rischio di liquidità

### Informativa quantitativa

Al 31 marzo 2026 l'indicatore LCR era pari al 156% con un valore medio nel trimestre di circa 157%, in leggero aumento rispetto al dato medio registrato nel periodo giugno – dicembre 2025 (153%).

In un contesto ancora incerto, minacciato dal rischio geopolitico la tesoreria di Mediobanca ha gestito le attività altamente liquide cercando di coniugare le strategie commerciali con la necessità di disporre sempre di uno strumento adeguato, nella quantità e qualità, al fine di mantenere stabile la propria posizione di liquidità e di portare avanti le strategie di raccolta.

La dinamica degli HQLA è influenzata dall'ammontare di attività di livello 1 (art. 10 del Regolamento Delegato (UE) 2015/61), che vengono utilizzate come principale strumento di controllo e mitigazione del rischio da parte di tesoreria. Per il medesimo motivo, tra afflussi e deflussi, i movimenti di cassa legati ad operatività secured hanno sempre un impatto significativo e variabile nel tempo. Inoltre, le componenti principali che impattano i deflussi sono i depositi al dettaglio e all'ingrosso e le uscite di cassa potenziali legate alle linee di credito irrevocabili. Tra gli afflussi le componenti di maggiore influenza sono gli incassi derivanti da clienti corporate e finanziari.

La tabella di seguito espone le informazioni quantitative inerenti al Liquidity Coverage Ratio (LCR) di Mediobanca, misurato secondo la Normativa Regolamentare europea (CRR e CRD IV) ed oggetto di segnalazione mensile all'Autorità di Vigilanza competente (tale indicatore include la stima prudenziale dei "deflussi aggiuntivi per altri prodotti e servizi" in ottemperanza all'art. 23 del Regolamento Delegato (UE) 2015/61). I dati esposti sono calcolati come media semplice delle osservazioni di fine mese rilevate nei dodici mesi precedenti il termine di ciascun trimestre (Regolamento (EU) 2021/637).

**Modello EU LIQ1: informazioni quantitative dell'LCR (1 di 2)**

Dati in milioni di euro		a	b	c	d
		Totale valore non ponderato (media)			
EU 1a	Trimestre che termina il	31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025
EU 1b	Numero di punti di dati usati per il calcolo delle medie	12	12	12	12
<b>ATTIVITÀ LIQUIDE DI ELEVATA QUALITÀ</b>					
<b>1</b>	<b>Totale delle attività liquide di elevata qualità (HQLA)</b>				
<b>DEFLUSSI DI CASSA</b>					
2	Depositi al dettaglio e depositi di piccole imprese, di cui	21.519	21.326	21.196	20.910
3	<i>Depositi stabili</i>	12.596	12.565	12.516	12.370
4	<i>Depositi meno stabili</i>	8.121	7.948	7.803	7.565
5	Finanziamento all'ingrosso non garantito	9.144	8.977	8.296	7.857
6	<i>Depositi operativi (tutte le controparti) e depositi in reti di banche cooperative</i>	—	—	—	—
7	<i>Depositi non operativi (tutte le controparti)</i>	8.606	8.433	7.883	7.410
8	<i>Debito non garantito</i>	539	543	413	447
9	<i>Finanziamento all'ingrosso garantito</i>				
10	Obblighi aggiuntivi	10.614	10.505	10.260	10.157
11	<i>Deflussi connessi ad esposizioni in derivati e altri obblighi in materia di garanzie reali</i>	591	607	599	548
12	<i>Deflussi connessi alla perdita di finanziamenti su prodotti di debito</i>	—	—	—	—
13	<i>Linee di credito e di liquidità</i>	10.023	9.898	9.661	9.609
14	Altre obbligazioni di finanziamento contrattuali	3.245	3.179	3.210	3.247
15	Altre obbligazioni di finanziamento potenziali	3.437	3.454	3.787	4.143
<b>16</b>	<b>TOTALE DEI DEFLUSSI DI CASSA</b>				
<b>AFFLUSSI DI CASSA</b>					
17	Prestiti garantiti (ad es. contratti di vendita con patto di riacquisto passivo)	8.619	7.754	6.834	5.941
18	Afflussi da esposizioni pienamente in bonis	2.275	2.216	2.153	2.038
19	Altri afflussi di cassa	2.271	2.228	2.238	2.282
EU-19a	(Differenza tra gli afflussi ponderati totali e i deflussi ponderati totali derivanti da operazioni in paesi terzi in cui vigono restrizioni al trasferimento o che sono denominate in valute non convertibili)				
EU-19b	(Afflussi in eccesso da un ente creditizio specializzato connesso)				
<b>20</b>	<b>TOTALE DEGLI AFFLUSSI DI CASSA</b>	<b>13.165</b>	<b>12.198</b>	<b>11.224</b>	<b>10.261</b>
EU-20a	<i>Afflussi totalmente esenti</i>	—	—	—	—
EU-20b	<i>Afflussi soggetti al massimale del 90 %</i>	—	—	—	—
EU-20c	<i>Afflussi soggetti al massimale del 75 %</i>	13.164	12.197	11.224	10.261
<b>VALORE CORRETTO TOTALE</b>					
EU-21	RISERVA DI LIQUIDITÀ				
22	TOTALE DEI DEFLUSSI DI CASSA NETTI				
23	COEFFICIENTE DI COPERTURA DELLA LIQUIDITÀ				

**Modello EU LIQ1: informazioni quantitative dell'LCR (2 di 2)**

Dati in milioni di euro		e	f	G	h
		Totale valore ponderato (media)			
EU 1a	Trimestre che termina il	31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025
EU 1b	Numero di punti di dati usati per il calcolo delle medie	12	12	12	12
<b>ATTIVITÀ LIQUIDE DI ELEVATA QUALITÀ</b>					
<b>1</b>	<b>Totale delle attività liquide di elevata qualità (HQLA)</b>	<b>8.539</b>	<b>8.666</b>	<b>8.333</b>	<b>7.973</b>
<b>DEFLUSSI DI CASSA</b>					
2	Depositi al dettaglio e depositi di piccole imprese, di cui	1.815	1.791	1.771	1.735
3	Depositi stabili	630	628	626	619
4	Depositi meno stabili	1.185	1.163	1.145	1.117
5	Finanziamento all'ingrosso non garantito	4.676	4.589	4.218	4.052
6	Depositi operativi (tutte le controparti) e depositi in reti di banche cooperative	—	—	—	—
7	Depositi non operativi (tutte le controparti)	4.138	4.046	3.805	3.605
8	Debito non garantito	539	543	413	447
9	Finanziamento all'ingrosso garantito	1.540	1.408	1.181	906
10	Obblighi aggiuntivi	1.842	1.777	1.715	1.607
11	Deflussi connessi ad esposizioni in derivati e altri obblighi in materia di garanzie reali	535	526	517	467
12	Deflussi connessi alla perdita di finanziamenti su prodotti di debito	—	—	—	—
13	Linee di credito e di liquidità	1.307	1.250	1.198	1.140
14	Altre obbligazioni di finanziamento contrattuali	606	567	579	604
15	Altre obbligazioni di finanziamento potenziali	396	385	382	371
<b>16</b>	<b>TOTALE DEI DEFLUSSI DI CASSA</b>	<b>10.874</b>	<b>10.517</b>	<b>9.845</b>	<b>9.275</b>
<b>AFFLUSSI DI CASSA</b>					
17	Prestiti garantiti (ad es. contratti di vendita con patto di riacquisto passivo)	2.516	2.202	1.793	1.559
18	Afflussi da esposizioni pienamente in bonis	1.760	1.704	1.634	1.530
19	Altri afflussi di cassa	1.163	1.100	1.122	1.192
EU-19a	(Differenza tra gli afflussi ponderati totali e i deflussi ponderati totali derivanti da operazioni in paesi terzi in cui vigono restrizioni al trasferimento o che sono denominate in valute non convertibili)	—	—	—	—
EU-19b	(Afflussi in eccesso da un ente creditizio specializzato connesso)	—	—	—	—
<b>20</b>	<b>TOTALE DEGLI AFFLUSSI DI CASSA</b>	<b>5.439</b>	<b>5.006</b>	<b>4.549</b>	<b>4.281</b>
EU-20a	Afflussi totalmente esenti	—	—	—	—
EU-20b	Afflussi soggetti al massimale del 90 %	—	—	—	—
EU-20c	Afflussi soggetti al massimale del 75 %	5.439	5.006	4.549	4.281
<b>VALORE CORRETTO TOTALE</b>					
EU-21	RISERVA DI LIQUIDITÀ	8.539	8.666	8.333	7.973
22	TOTALE DEI DEFLUSSI DI CASSA NETTI	5.435	5.511	5.296	4.994
23	COEFFICIENTE DI COPERTURA DELLA LIQUIDITÀ	157,3183%	157,4408%	157,4239%	159,6549%

## **Altre informazioni sul rischio di liquidità**

### **Disallineamento di valute nel calcolo del liquidity coverage ratio**

Al fine di gestire e monitorare il disallineamento di valute Mediobanca esegue periodicamente un controllo volto a verificare se le passività detenute in una divisa estera siano pari o superiori al 5% delle passività totali. Il superamento della soglia, definita dal Regolamento (UE) n. 575/2013, per una determinata valuta, infatti, implica che la stessa risulti "significativa" e obbliga l'ente ad effettuare il calcolo dell'LCR in quella divisa. Al 31 marzo 2026 l'unica valuta "significativa" per Mediobanca è l'euro (EUR). Dal monitoraggio dei possibili disallineamenti in valuta tra attività prontamente liquidabili e i deflussi di cassa netti emerge come Mediobanca sia in grado di fronteggiare eventuali squilibri, in parte attraverso la detenzione di titoli HQLA in USD e in parte grazie alla propria capacità di ricorrere agevolmente al mercato FX per trasformare in USD l'eccesso di liquidità in EUR.

### **Esposizioni in derivati e potenziali richieste di garanzie reali (collateral)**

Mediobanca stipula contratti derivati (sia con controparti centrali che con controparti terze) sensibili a diversi fattori di rischio. La variazione delle condizioni di mercato, influenzando le potenziali esposizioni future su tali contratti derivati, potrebbe introdurre impegni in termini di liquidità, a fronte dei quali potrebbe essere richiesto il versamento di collateral in forma di contante o altri strumenti finanziari al manifestarsi di movimenti di mercato avversi. Si adotta l'analisi storica del collateral versato (Historical Look Back Approach) per la quantificazione dell'eventuale incremento delle garanzie richieste. Gli ammontari così determinati sono computati fra gli outflows aggiuntivi dell'indicatore LCR contribuendo pertanto alla determinazione del Liquidity Buffer minimo. Il rischio di sostenere tali deflussi è pertanto mitigato dalla detenzione di attività altamente liquide a copertura.

### **Concentrazione delle fonti di liquidità e di provvista**

L'adeguatezza della struttura e del costo del funding viene assicurata mediante una costante diversificazione. Il monitoraggio avviene tramite la predisposizione di report sulla concentrazione dei finanziamenti per prodotto e controparte. Le principali fonti di finanziamento comprendono: (i) depositi derivanti dal mercato domestico Retail, (ii) funding da clientela istituzionale che si distingue in collateralizzato (secured financing transactions, covered bond e ABS) e non collateralizzato (raccolta CD/CP e depositi da clientela istituzionale), (iii) operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema.

### **Descrizione delle riserve di liquidità**

Le riserve di liquidità sono lo strumento di mitigazione più efficace contro gli effetti negativi del rischio di liquidità, proprio per questo motivo Mediobanca monitora costantemente le riserve di liquidità disponibili.

Al 31 marzo la counterbalancing capacity è pari a 17,4 miliardi così costituita: 6,9 tradable asset di Livello 1 e 2; 0,9 riserve in Banca Centrale e banconote; 6,6 crediti ECB eligible; 2,9 asset non HQLA. Il dato è in ribasso rispetto a dicembre (20,3 miliardi) per la minor disponibilità in cassa e presso ECB. L'ammontare di titoli disponibili consegnabili a pronti in BCE per ottenere immediatamente liquidità si attesta a 16,5 miliardi.

Perimetro di rilevazione (consolidato)	Disponibili a pronti (netto haircut)	
	31/03/2026	31/12/2025
Divisa e unità (Euro milioni)		
<b>TOTALE RISERVE DI LIQUIDITA' CONSOLIDATE STANZIABILI</b>	<b>17.364</b>	<b>20.301</b>
<b>Attività liquide di elevata qualità stanziabili (HQLA)</b>	<b>7.801</b>	<b>8.202</b>
Cassa e Depositi presso Banche Centrali (HQLA)	898	1.303
Titoli altamente liquidi (HQLA)	6.903	6.899
<i>di cui:</i>		
<i>Livello 1</i>	<i>6.887</i>	<i>6.822</i>
<i>Livello 2</i>	<i>0,016</i>	<i>0,017</i>
<b>Altre riserve liquide stanziabili</b>	<b>9.563</b>	<b>12.099</b>

### **Altri elementi rilevanti per il rischio di liquidità non inclusi in EU LIQ 1**

Mediobanca monitora con attenzione il rischio di liquidità infragiornaliera avvalendosi degli strumenti di monitoraggio introdotti dal Basel Committee on Banking Supervision (BCBS).

Come strumento di mitigazione del rischio di liquidità infragiornaliera, Mediobanca deve mantenere un quantitativo minimo di riserve prontamente liquidabili per far fronte ad eventuali pagamenti inattesi che possono verificarsi nel corso della giornata.

## Paragrafo 3 – Rischio di credito

### 3.1 ECAI

#### Informativa qualitativa

Ai fini della determinazione delle ponderazioni per il rischio nell'ambito del metodo standardizzato, Mediobanca si avvale delle seguenti agenzie esterne (c.d. "ECAI"<sup>4</sup>):

- Moody's Investors Service;
- Standard & Poor's Rating Services;
- Fitch Ratings;
- Modefinance

Di seguito si evidenziano i portafogli per i quali vengono utilizzati rating ufficiali da parte di Mediobanca, nonché le agenzie prescelte e le caratteristiche dei rispettivi rating:

Portafogli	ECAI	Caratteristiche dei rating (*)
Esposizioni verso Amministrazioni centrali e banche centrali	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings	Solicited/Unsolicited
Esposizioni verso organizzazioni internazionali	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings	Solicited/Unsolicited
Esposizioni verso banche multilaterali di sviluppo	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings	Solicited/Unsolicited
Esposizioni verso enti	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Rating	Solicited/Unsolicited
Esposizioni verso imprese ed altri soggetti	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings Modefinance	Solicited/Unsolicited
Esposizioni verso organismi di investimento collettivo di risparmio (OICR)	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings	Solicited/Unsolicited
Posizioni verso le cartolarizzazioni aventi un rating a breve termine	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings	
Elementi che rappresentano posizioni verso le cartolarizzazioni	Moody's Investors Service Standard & Poor's Rating Services Fitch Ratings	

(\*) Per "solicited rating" si intende il rating rilasciato sulla base di una richiesta del soggetto valutato e verso un corrispettivo.

#### Informativa quantitativa

<sup>4</sup> Agenzia esterna per la valutazione del merito di credito (External Credit Assessment Institution).

**Modello EU CR4 – Metodo standardizzato: esposizione al rischio di credito ed effetti della CRM**

Classi di esposizioni		Esposizioni pre-CCF e pre-CRM		Esposizioni post-CCF e post-CRM		RWA e densità degli RWA	
		Esposizioni in bilancio	Esposizioni fuori bilancio	Esposizioni in bilancio	Esposizioni fuori bilancio	RWA	Densità degli RWA (%)
		a	b	c	d	e	f
1	Amministrazioni centrali o banche centrali	9.995.646	406.043	10.418.802	419.229	689.685	6,3636%
2	Organismi del settore pubblico non appartenenti alle amministrazioni centrali	59.559	10	59.559	0	26.519	44,5253%
EU 2a	Amministrazioni regionali o autorità locali	152	8	152	—	30	19,9996%
EU 2b	Organismi del settore pubblico	59.407	2	59.407	0	26.488	44,5880%
3	Banche multilaterali di sviluppo	—	—	—	—	—	—
3a	Organizzazioni internazionali	830.391	—	830.391	—	—	—
4	Enti	4.524.668	2.316.031	2.835.071	374.127	919.994	28,6674%
5	Obbligazioni garantite	71.210	—	71.210	—	7.121	10,0000%
6	Imprese	6.601.400	2.736.999	4.896.864	616.524	3.601.744	65,3272%
6,1	di cui finanziamenti specializzati	3.266	—	3.266	—	4.246	130,0000%
7	Esposizioni da debito subordinato e strumenti di capitale	2.630.378	80.054	2.630.378	80.054	8.191.847	302,2340%
EU 7a	Esposizioni da debito subordinato	355.808	—	355.808	—	533.712	150,0000%
EU 7b	Strumenti di capitale	2.274.570	80.054	2.274.570	80.054	7.658.135	325,2381%
8	Al dettaglio	4.596.716	1.257.384	3.608.820	259.758	2.373.514	61,3536%
9	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili ed esposizioni ADC	2.412.946	44.198	2.088.471	17.489	891.837	42,3483%
9,1	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – non-IPRE	1.571.297	42.401	1.320.896	16.784	401.737	30,0324%
9,2	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – IPRE	782	—	235	—	76	32,5782%
9,3	Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – non-IPRE	339.148	1.380	293.848	552	158.942	53,9886%
9,4	Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – IPRE	500.947	—	473.222	—	330.447	69,8292%
9,5	Acquisizione, sviluppo e costruzione (ADC)	772	417	270	153	634	150,0002%
10	Esposizioni in stato di default	117.181	1.078	108.775	785	133.763	122,0914%
EU 10a	Crediti verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine	—	—	—	—	—	—
EU 10b	Organismi di investimento collettivo	695.768	17.312	695.768	17.312	1.144.013	160,4326%
EU 10c	Altre posizioni	2.615.839	—	2.615.839	—	1.712.906	65,4821%
<b>12</b>	<b>Totale al 31/03/2026</b>	<b>35.151.701</b>	<b>6.859.108</b>	<b>30.859.956</b>	<b>1.785.287</b>	<b>19.692.943</b>	<b>60,3241%</b>

### 3.2 Rischio di credito: informazioni relative ai portafogli assoggettati ai metodi AIRB

#### Informativa qualitativa

#### Modello EU CR8: prospetto degli RWEA delle esposizioni soggette al rischio di credito in base al metodo IRB

La tabella seguente riporta la variazione di RWA dei modelli IRB nel trimestre compreso tra dicembre 2025 e marzo 2026, con un dettaglio relativo alle motivazioni di tale variazione.

Si rileva un limitato aumento di RWA dovuto a un lieve aumento di esposizione su tutti i segmenti e una leggera diminuzione della qualità creditizia sul segmento "Altre imprese", dovuta al downgrade di alcune posizioni.

	α
	RWA
<b>1 RWA e requisiti patrimoniali a inizio periodo (31/12/2025)</b>	<b>16.509.572</b>
2 Variazione in termini di esposizione	369.637
3 Variazione nella qualità dell'esposizione	167.288
4 Aggiornamento nei modelli di rischio	—
5 Metodologia e variazioni regolamentari	—
6 Acquisizioni e cessioni	(945)
7 Effetto tasso di cambio	7.666
8 Altro	—
<b>9 RWA e requisiti patrimoniali a fine periodo (31/03/2026)</b>	<b>17.053.217</b>

**Modello EU CMS1: confronto tra importi delle esposizioni ponderati per il rischio modellizzati e standardizzati a livelli di rischio**

31/03/2026						
	a	b	c	d	EU d	
Importi delle esposizioni ponderati per il rischio (RWEA)						
	RWEA per i metodi basati su modelli il cui uso da parte delle banche è autorizzato dall'autorità di vigilanza	RWEA per i portafogli in cui sono utilizzati metodi standardizzati	Totale RWEA effettivi (a + b)	RWEA calcolati utilizzando il metodo standardizzato completo	RWEA che costituiscono la base dell'output floor	
1	Rischio di credito (escluso il rischio di controparte)	17.053.217	19.692.943	36.746.160	46.518.053	46.518.053
2	Rischio di controparte	97.152	1.073.989	1.171.141	1.241.027	1.241.027
3	Aggiustamento della valutazione del credito		406.635	406.635	406.635	406.635
4	Esposizioni verso la cartolarizzazione e nel portafoglio bancario	17.499	325.353	342.852	343.689	343.689
5	Rischio di mercato	—	2.204.633	2.204.633	2.204.633	2.204.633
6	Rischio operativo		5.725.775	5.725.775	5.725.775	5.725.775
7	Altri importi delle esposizioni ponderati per il rischio		1.142	1.142	1.142	1.142
<b>8</b>	<b>Totale</b>	<b>17.167.869</b>	<b>29.430.469</b>	<b>46.598.338</b>	<b>56.440.953</b>	<b>56.440.953</b>

**Modello EU CMS2: confronto tra importi delle esposizioni ponderati per il rischio modellizzati e standardizzati per il rischio di credito a livello di classe di attività**

		31/03/2026				
		a	b	c	d	EU d
		Importi delle esposizioni ponderati per il rischio (RWEA)				
		RWEA per i metodi basati su modelli che gli enti sono autorizzati a utilizzare dall'autorità di vigilanza	RWEA per la colonna a) se ricalcolati utilizzando il metodo standardizzato	Totale RWEA effettivi	RWEA calcolati utilizzando il metodo standardizzato completo	RWEA che costituiscono la base dell'output floor
1	Amministrazioni centrali e banche centrali	—	—	689.685	689.685	689.685
EU 1a	Amministrazioni regionali o autorità locali	—	—	30	30	30
EU 1b	Organismi del settore pubblico	—	—	26.488	26.488	26.488
EU 1c	Classificate come banche multilaterali di sviluppo secondo il metodo SA	—	—	—	—	—
EU 1d	Classificate come organizzazioni internazionali secondo il metodo SA	—	—	—	—	—
2	Enti	—	—	919.994	919.994	919.994
3	Strumenti di capitale	—	—	7.658.135	7.658.135	7.658.135
5	Imprese	4.532.072	12.964.638	8.133.816	16.566.382	16.566.382
5.1	di cui si applica il metodo F-IRB	4.532.072	12.785.022	4.532.072	12.785.022	12.785.022
5.2	di cui si applica il metodo A-IRB	—	—	—	—	—
EU 5a	di cui imprese – in generale	4.532.072	12.964.638	4.532.072	12.964.638	12.964.638
EU 5b	di cui imprese – finanziamenti specializzati	—	—	—	4.246	4.246
EU 5c	di cui imprese – crediti acquistati	—	—	—	—	—
6	Al dettaglio	12.521.145	10.356.757	14.894.659	12.730.271	12.730.271
6.1	di cui al dettaglio – rotative qualificate	1.057.470	550.478	1.057.470	550.478	550.478
EU 6.1a	di cui al dettaglio – crediti acquistati	—	—	—	—	—
EU 6.1b	di cui al dettaglio – altro	9.649.122	—	9.649.122	9.806.279	9.806.279
6.2	di cui al dettaglio – garantite da immobili residenziali	1.814.553	3.095.498	1.814.553	3.095.498	3.095.498
EU 7a	Esposizioni classificate come garantite da immobili ed esposizioni ADC secondo il metodo SA	—	3.129.113	891.837	4.020.950	4.020.950
EU 7b	Organismi di investimento collettivo (OIC)	—	—	1.144.013	1.144.013	1.144.013
EU 7c	Classificate come esposizioni in stato di default secondo il metodo SA	—	374.601	133.763	508.364	508.364
EU 7d	Classificate come esposizioni da debito subordinato secondo il metodo SA	—	—	533.712	533.712	533.712
EU 7e	Classificate come obbligazioni garantite secondo il metodo SA	—	—	7.121	7.121	7.121
EU 7f	Classificate come crediti verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine secondo il metodo SA	—	—	—	—	—
8	Altre attività diverse dai crediti	—	—	1.712.906	1.712.906	1.712.906
<b>9</b>	<b>Totale</b>	<b>17.053.217</b>	<b>26.825.110</b>	<b>36.746.160</b>	<b>46.518.053</b>	<b>46.518.053</b>

## Paragrafo 4 – Rischio di mercato

### Informativa quantitativa

#### 4.1 Rischio mercato con metodologia gestionale

Il Value-at-Risk dell'aggregato di Trading è oscillato da un valore minimo di 3 milioni ad un valore massimo di 6 milioni, con un dato medio di circa 5,2 milioni in linea con il dato medio del trimestre precedente.

Il dato puntuale di VaR al 31 marzo 2026 è pari a 4,9 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre scorso per circa 2,1 milioni; le principali posizioni di rischio sono legate ai tassi di interesse, ed in particolare i tassi governativi italiani e gli interbancari US per il desk Conto Proprio e al rischio equity legato ad alcune posizioni detenute nel portafoglio di *equity arbitrage*, la cui esposizione nel primo trimestre 2026 è aumentata, e alle posizioni in certificati equity-linked.

L'Expected Shortfall mostra un dato medio nel trimestre pari a 7,8 milioni in leggero aumento rispetto al valore medio del trimestre precedente (7,2 milioni).

I risultati del backtesting giornaliero non hanno mostrato alcun superamento del dato di VaR rispetto al PL teorico.

#### Modello EU MR1: rischio di mercato in base al metodo standardizzato

		31/03/2026
		α
		RWEA
<b>Prodotti outright</b>		
1	Rischio di tasso di interesse (generico e specifico)	1.763.333
2	Rischio azionario (generico e specifico)	259.784
3	Rischio di cambio	—
4	Rischio di posizioni in merci	3.287
<b>Opzioni</b>		
5	Metodo semplificato	—
6	Metodo delta plus	143.728
7	Metodo di scenario	—
8	Cartolarizzazione (rischio specifico)	34.502
<b>9</b>	<b>Totale</b>	<b>2.204.633</b>

Al 31 marzo 2026 gli RWA di mercato, determinati secondo la metodologia standard, si attestano a 2,2 miliardi in aumento di circa 87 milioni su dicembre 2025 (2,1 miliardi). L'incremento da inizio anno è imputabile al rischio equity (176 milioni) e Delta+ (18 milioni) parzialmente compensati dalla



riduzione del rischio credito (82 milioni) e cartolarizzazioni (31 milioni). Infine, si registra una riduzione del requisito su rischio commodities (-7 milioni) originato da operatività con clientela.

La limitata posizione nel rischio di cambio resta al di sotto della soglia regolamentare consentita e non determina quindi alcun requisito patrimoniale.



## **Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art.154 bis D.Lgs. 58/98 che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 11 maggio 2026

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili e societari

Emanuele Flappini