

TERZO PILASTRO DI BASILEA 3  
INFORMATIVA AL PUBBLICO  
AL 31 DICEMBRE 2025  
PATRIMONIO BANCOPOSTA

PAESE, PERSONE, PROSSIMITÀ,  
TUTTO IN UNA **P**



**Posteitaliane**

TERZO PILASTRO DI BASILEA 3  
INFORMATIVA AL PUBBLICO  
AL 31 DICEMBRE 2025  
PATRIMONIO BANCOPOSTA

PAESE, PERSONE, PROSSIMITÀ,  
TUTTO IN UNA **P**



# Indice generale

<b>Introduzione.....</b>	<b>4</b>
<b>1. Politiche e obiettivi di gestione del rischio.....</b>	<b>6</b>
1.1 Strategie e processi per la gestione dei rischi	6
1.2 Struttura e organizzazione della funzione di Risk Management	9
1.3 Sistemi di misurazione dei rischi e politiche di monitoraggio e mitigazione	10
1.3.1 Rischi operativi	11
1.3.2 Rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario	12
1.3.3 Rischio spread e rischio prezzo sul portafoglio bancario	13
1.3.4 Rischio di leva finanziaria eccessiva	14
1.3.5 Rischio di credito e controparte	14
1.3.6 Rischi di mercato	16
1.3.7 Rischio di liquidità	16
1.3.8 Concentrazione dei rischi – grandi esposizioni	18
1.3.9 Soggetti collegati	19
1.3.10 Altri rischi	19
1.4 Adeguatezza delle misure di gestione del rischio e coerenza tra il profilo del rischio complessivo e la strategia aziendale	20
<b>2. Ambito di applicazione .....</b>	<b>22</b>
<b>3. Fondi propri .....</b>	<b>23</b>
3.1 Informazione qualitativa	23
3.2 Informazione quantitativa	24

<b>4. Requisiti di capitale</b> .....	<b>26</b>
4.1 Informazione qualitativa	26
4.2 Informazione quantitativa	27
<b>5. Esposizione al rischio di controparte e CVA</b> .....	<b>31</b>
5.1 Informazione qualitativa	31
5.2 Informazione quantitativa	33
<b>6. Riserve di capitale</b> .....	<b>36</b>
<b>7. Rettifiche di valore su crediti</b> .....	<b>37</b>
7.1 Informazione qualitativa	37
7.2 Informazione quantitativa	38
<b>8. Attività vincolate e non vincolate</b> .....	<b>41</b>
8.1 Informazione qualitativa	41
8.2 Informazione quantitativa	41
<b>9. Uso delle ECAI</b> .....	<b>43</b>
9.1 Informazione qualitativa	43
9.2 Informazione quantitativa	43
<b>10. Esposizione al rischio di mercato</b> .....	<b>49</b>
<b>11. Rischi operativi</b> .....	<b>50</b>
<b>12. Esposizioni in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione</b> .....	<b>52</b>
12.1 Informazione qualitativa	52
12.2 Informazione quantitativa	52
<b>13. Esposizioni al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione</b> .....	<b>53</b>
13.1 Informazione qualitativa	53
13.2 Informazione quantitativa	55
<b>14. Politica di remunerazione</b> .....	<b>57</b>
<b>15. Leva finanziaria</b> .....	<b>58</b>
15.1 Informazione qualitativa	58
15.2 Informazione quantitativa	59
<b>Dichiarazioni del Responsabile BancoPosta ai Sensi dell'art. 435, Lettere e) ed f) del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26-06-2013</b> .....	<b>62</b>
<b>Dichiarazioni del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari</b> .....	<b>63</b>
<b>Attestazione conforme all'articolo 431 paragrafo 3 del Regolamento (UE) n. 575/2013 sugli obblighi di informativa ai sensi della Parte Otto del CRR</b> .....	<b>64</b>
<b>Allegato 1</b> .....	<b>65</b>
<b>Allegato 2</b> .....	<b>69</b>
<b>Allegato 3</b> .....	<b>72</b>

# Introduzione

## Note esplicative sull'informativa al pubblico

La normativa di vigilanza prudenziale delle banche prevede, fra l'altro, obblighi di informativa al pubblico sull'adeguatezza patrimoniale, sull'esposizione ai rischi e sulle caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione, al controllo e alla gestione dei rischi, nonché la fornitura di elementi informativi sui sistemi di *governance* tra cui le politiche e prassi di remunerazione.

Le Disposizioni di Vigilanza prudenziale applicabili alle banche e alle imprese di investimento dal 1° gennaio 2014 sono contenute nella Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, la cui emanazione è stata funzionale all'applicazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 (*Capital Requirement Regulation - CRR*) e della Direttiva 2013/36/UE (*Capital Requirement Directive - CRD IV*) contenenti le riforme per l'introduzione delle regole di "Basilea 3".

Gli obblighi di informativa al pubblico sono disciplinati in particolare dal CRR (Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3), dai regolamenti della Commissione europea recanti le norme tecniche di regolamentazione o di attuazione e dagli Orientamenti (*Guidelines*) emanati dall'EBA<sup>1</sup>.

Alle banche è fatto obbligo di pubblicare le informazioni con una frequenza che dipende dalla categoria di appartenenza (grandi enti, enti piccoli e non complessi, altri enti quotati e altri enti non quotati).

La normativa prudenziale destinata agli istituti bancari è stata applicata anche al Patrimonio BancoPosta con il terzo aggiornamento del 27 maggio 2014 della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia<sup>2</sup>. L'applicabilità si è resa possibile grazie alla costituzione, nel maggio 2011, del Patrimonio BancoPosta.

L'Autorità di Vigilanza, nel rendere applicabile la normativa prudenziale bancaria, ha tenuto in considerazione alcune peculiarità del Patrimonio BancoPosta che hanno reso necessaria la previsione di alcune esenzioni con riferimento in particolar modo alla normativa sulle "grandi esposizioni" e sui "soggetti collegati", sul *buffer* patrimoniale anticiclico<sup>3</sup>, sull'indicatore di Leva Finanziaria, sugli indicatori di liquidità *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Fund Ratio* (NSFR).

La normativa prudenziale applicata al Patrimonio BancoPosta prevede, oltre al rispetto di requisiti patrimoniali regolamentari sui rischi di Primo Pilastro (credito, controparte, mercato, operativi) e alla valutazione aziendale dell'adeguatezza patrimoniale rispetto a tutti i rischi rilevanti (processo ICAAP/ILAAP - *Internal Capital Adequacy Assessment Process - Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), da formalizzare con cadenza annuale in un Resoconto da inviare alla Banca d'Italia per le valutazioni di competenza (SREP - *Supervisory Review and Evaluation Process*), anche obblighi di informativa al pubblico sull'adeguatezza patrimoniale, sull'esposizione ai rischi e sulle caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo.

A partire dal 1° gennaio 2025, è applicabile il Regolamento (UE) 2024/1623 (c.d. CRR3), che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto concerne, tra l'altro, i requisiti per il rischio di credito, il rischio di aggiustamento della valutazione del credito, il rischio operativo, il rischio di mercato e l'*output floor*, impattando nel calcolo dell'assorbimento dei rischi nell'ambito dell'adeguatezza patrimoniale del Patrimonio BancoPosta.

---

1. A partire dal 1° gennaio 2025 è in vigore il Regolamento di esecuzione (UE) n. 2024/3172 del 29 novembre 2024, che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda la pubblicazione da parte degli enti delle informazioni di cui alla Parte Otto, Titoli II e III, del CRR e che abroga il regolamento di esecuzione (UE) 2021/637.  
2. Modificato con successivi aggiornamenti.  
3. L'autorità di Vigilanza ha ritenuto opportuno non applicare i limiti prudenziali sulle "grandi esposizioni" e sui "soggetti collegati" e il *buffer* patrimoniale anticiclico in ragione del fatto che il Patrimonio BancoPosta non può svolgere l'attività di concessione di finanziamenti nei confronti del pubblico. Il Patrimonio BancoPosta è comunque soggetto all'obbligo di segnalazione delle "grandi esposizioni" e dei "soggetti collegati".

Il presente documento è stato redatto in conformità con il Regolamento (UE) n. 2024/3172 che, recependo le modifiche introdotte dal CRR3, ha introdotto le nuove norme tecniche di attuazione per la pubblicazione delle informazioni prudenziali da parte degli enti creditizi. Nell'allegato 3 sono elencati i requisiti informativi richiesti da tale Regolamento, in aggiunta alle ulteriori tabelle che il Patrimonio BancoPosta ha ritenuto utile inserire al fine di fornire una informativa più esaustiva secondo quanto richiesto dall'articolo 431 paragrafo 3 del CRR.

L'Informativa al pubblico sui rischi del Patrimonio BancoPosta è pubblicata su base annuale in ottemperanza all'articolo 433 *quater* del CRR ed è predisposta in coerenza con una procedura interna che ne delinea i controlli interni e il processo. Gli elementi fondamentali di tale procedura sono:

- identificazione dei ruoli e delle responsabilità;
- identificazione delle informazioni da pubblicare;
- produzione e controllo delle informazioni;
- redazione dell'Informativa al pubblico;
- rilascio dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- rilascio dichiarazione del Responsabile BancoPosta, presentazione al Consiglio di Amministrazione dell'Informativa e approvazione delle dichiarazioni;
- impaginazione dell'Informativa al pubblico;
- pubblicazione dell'Informativa al pubblico.

Il documento, quindi, è sottoposto al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione delle dichiarazioni del Responsabile BancoPosta, contenute nel presente documento, circa l'adeguatezza delle misure di gestione dei rischi e il profilo di rischio complessivo del Patrimonio BancoPosta. Il documento, inoltre, ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/98, è oggetto di attestazione da parte del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che ne dichiara la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Infine, il documento, in ottemperanza a quanto richiesto dall'articolo 431 paragrafo 3 del CRR, è corredato dell'attestazione del Responsabile BancoPosta, nella quale quest'ultimo dichiara che la redazione dell'informativa è effettuata ai sensi della Parte Otto del CRR, conformemente alla politica formale e ai processi, sistemi e controlli interni concordati a livello del Responsabile BancoPosta.

Tutti gli importi riportati nella presente informativa, se non altrimenti indicato, sono da intendersi in milioni di euro.

Poste Italiane pubblica la presente informativa al pubblico (Terzo Pilastro di Basilea 3) e i successivi aggiornamenti sul proprio sito Internet all'indirizzo: <https://www.posteitaliane.it/it/documenti-bancoposta.html>

Nella "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" (disponibile alla sezione "Governance" del sito internet all'indirizzo: <https://www.posteitaliane.it/it/governance.html>) sono riportate tutte le informazioni sulla *Governance* di Poste Italiane S.p.A. richieste dal comma 2 dell'art. 435 del CRR.

# 1. Politiche e obiettivi di gestione del rischio

Le disposizioni legislative e regolamentari vigenti equiparano il Patrimonio BancoPosta alle banche sotto il profilo dei controlli, stabilendo che le relative attività siano esercitabili nel rispetto delle disposizioni del TUB e del TUF che regolano l'esercizio delle stesse attività da parte di banche, SIM e altri intermediari vigilati, salva l'adozione di disposizioni specifiche da parte delle autorità competenti.

Le disposizioni prudenziali estendono a BancoPosta anche gli Istituti di vigilanza prudenziale, stabilendo la necessità di costituire un sistema di controlli interni in linea con le previsioni contenute nella Parte Prima - Titolo IV - Capitolo 3 della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, che prevede tra l'altro il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca (*Risk Appetite Framework* - "RAF");
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo);
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

Le disposizioni prudenziali di Banca d'Italia, inoltre, stabiliscono che ciascun intermediario definisca il Piano strategico/*Budget*, il RAF, il processo ICAAP e il Sistema dei controlli interni attraverso un processo integrato volto ad assicurare che l'attività aziendale risulti sostenibile sia dal punto di vista delle strategie e delle politiche aziendali poste in essere, che in relazione al profilo di rischio *target* prefissato.

## 1.1 Strategie e processi per la gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi, già implementato prima dell'estensione delle Disposizioni di Vigilanza al Patrimonio BancoPosta, è stato ulteriormente potenziato a fronte del recepimento delle previsioni prudenziali. Il Patrimonio BancoPosta pone un'elevata attenzione al processo di gestione dei rischi, inteso come l'insieme delle regole, delle procedure, delle risorse (umane, tecnologiche e organizzative) e delle attività di controllo volte a identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati tutti i rischi assunti o assumibili<sup>4</sup>.

Nel complessivo sistema di governo dei rischi assume particolare rilevanza il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (SCIGR), definito in coerenza con i requisiti di autodisciplina delle società quotate e delle Disposizioni di Vigilanza applicabili alle attività di BancoPosta, quale strumento normativo per la disciplina integrata del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Patrimonio BancoPosta. Esso assicura che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione. Per queste caratteristiche, il SCIGR ha rilievo strategico e riguarda tutta l'organizzazione aziendale, oltre alle funzioni di controllo.

---

4. Cfr. Parte Prima - Titolo IV - Capitolo 3 della Circolare 285/2013 della Banca d'Italia.

Il SCIGR di Poste Italiane è l'insieme di strumenti, procedure, regole e strutture organizzative<sup>5</sup> volte a consentire una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi aziendali, nonché a perseguire il successo sostenibile mediante un adeguato processo di definizione di attori, compiti e responsabilità dei vari organi e funzioni di controllo e di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, così come attraverso la strutturazione di adeguati flussi informativi volti a garantire la circolazione delle informazioni.

Un efficace SCIGR favorisce l'assunzione di decisioni consapevoli e concorre ad assicurare la salvaguardia del Patrimonio Sociale e del Patrimonio BancoPosta, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità delle informazioni fornite agli organi sociali e al mercato, il rispetto di leggi e regolamenti, dello Statuto Sociale e degli strumenti normativi interni<sup>6</sup>. In linea con le principali *leading practice*, che pongono particolare enfasi all'integrazione della sostenibilità nelle strategie, nella gestione dei rischi e nelle politiche di remunerazione, il SCIGR di Poste Italiane si pone l'obiettivo di contribuire al successo sostenibile della Società attraverso la definizione di ruoli e responsabilità in ambito ESG, dei flussi informativi tra gli attori coinvolti nel sistema di controllo interno e verso gli organi aziendali nonché delle modalità di gestione dei relativi rischi.

Il documento ha l'obiettivo di diffondere le linee di indirizzo SCIGR emesse dal Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane, che prevedono:

- principi e *framework* di riferimento;
- architettura del SCIGR;
- compiti e responsabilità degli attori del SCIGR di Poste Italiane;
- attuazione del SCIGR nelle Società Controllate;
- modalità di coordinamento e collaborazione tra funzioni di controllo;
- flussi informativi tra le diverse funzioni/Organi aziendali e tra queste e gli Organi.

Il Patrimonio BancoPosta prevede tre distinte tipologie di controlli in linea con la disciplina prudenziale:

- controlli di primo livello: controlli di linea che sono diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Tali controlli sono svolti dalle stesse strutture operative (ad es. controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione) anche attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture operative, ovvero eseguiti nell'ambito del *back office*;
- controlli di secondo livello: controlli sui rischi e sulla conformità che hanno l'obiettivo di assicurare, tra l'altro:
  - a. la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
  - b. il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni;
  - c. la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione.

Tali controlli sono svolti dalle funzioni di *Risk Management*, nell'ambito della quale opera il nucleo Antiriciclaggio, e di *Compliance* di BancoPosta;

- controlli di terzo livello: controlli volti ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (ICT *audit*), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi.

Tali controlli sono svolti dalla funzione di Revisione Interna di BancoPosta.

Sono di competenza degli organi aziendali (Amministratore Delegato, Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) le responsabilità attinenti alla definizione ed approvazione delle linee d'indirizzo dello SCIGR e delle politiche di gestione del rischio, l'attuazione degli indirizzi e degli obiettivi strategici, e, in particolare del RAF, dell'ICAAP e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni e dell'assetto organizzativo.

Il Responsabile BancoPosta esercita i poteri di ordinaria gestione delegati dall'Amministratore Delegato di Poste Italiane ed è il soggetto cui sono attribuiti, nell'organizzazione del Patrimonio destinato, compiti di proposta, esecuzione e verifica degli indirizzi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato, riferendo direttamente a questi ultimi.

5. Rientra tra queste il Comitato Controllo e Rischi, istituito nel 2015 come comitato endoconsiliare, che ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, di natura propositiva e consultiva, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni periodiche a carattere finanziario e non finanziario. Il Comitato si è riunito 9 volte nel corso del 2025.

6. Per un dettaglio sul SCIGR e per una maggiore descrizione delle relative funzioni, si rimanda alla "Relazione Finanziaria Annuale 2025" di Poste Italiane.

A partire da dicembre 2014, contestualmente all'approvazione del piano strategico e del *budget* annuale, il Consiglio di Amministrazione definisce un *framework* per la determinazione della propensione al rischio (RAF), in cui sono sintetizzate le strategie di assunzione del rischio del Patrimonio BancoPosta in coerenza con il Piano industriale, con il modello di *business* e l'ICAAP/ILAAP. In particolare:

- è definito ed approvato dal Consiglio di Amministrazione un sistema di obiettivi di *risk appetite*, soglie di *risk tolerance* e limiti di *risk capacity* che tiene conto dei risultati delle prove di *stress* eseguite secondo quanto disciplinato dallo *Stress Test Framework*;
- è previsto un articolato processo di valutazione delle linee evolutive di sviluppo dell'operatività, che si innesta nel più ampio processo di pianificazione strategica e *budgeting* in uno scenario di base e in scenari di stress, il cui esito consiste nella definizione della propensione al rischio; tale processo consente di valutare la sostenibilità patrimoniale del piano strategico e di evidenziare le circostanze al ricorrere delle quali l'assunzione di determinate categorie di rischio deve essere evitata o contenuta;
- sono definiti gli ambiti di monitoraggio della propensione al rischio e le relative metriche;
- sono previste le procedure e gli interventi gestionali da attivare (c.d. *escalation*) nel caso in cui sia necessario ridurre il livello di rischio entro l'obiettivo o i limiti prestabiliti.

Il presidio del profilo di rischio effettivo, rispetto agli obiettivi prefissati nel RAF, si articola nei seguenti ambiti di monitoraggio:

- **adeguatezza patrimoniale**, con l'obiettivo di verificare che la dotazione patrimoniale sia adeguata a coprire i requisiti di fondi propri di Primo e Secondo Pilastro generati dai principali rischi a cui il Patrimonio BancoPosta è esposto;
- **capital allocation**, per monitorare la composizione ottimale, in termini di capitale assorbito, dei principali rischi cui è soggetto il Patrimonio BancoPosta in base al suo *business model*;
- **struttura finanziaria**, monitorata al fine di garantire un controllo che sia coerente con le disposizioni normative in tema di *Leverage Ratio* e con le esigenze gestionali miranti a regolare la composizione delle fonti di finanziamento (raccolta da privati e da banche) in base alla natura dell'operatività aziendale;
- **liquidità**, con l'obiettivo di monitorare la liquidità di breve termine e di medio/lungo termine;
- **performance economiche**, con l'obiettivo di vigilare, oltre il profilo di rischio complessivo, anche il profilo di redditività, considerato il ruolo svolto in termini di *viability* e di crescita patrimoniale.

Gli ulteriori rischi rilevanti oggetto di monitoraggio quantitativo e i rischi più difficilmente quantificabili (tra cui il rischio *spread*, rischio reputazionale, rischio ESG, rischio strategico e di *business*, rischio di *outsourcing*, rischio di concentrazione, rischio informatico, rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, rischio di continuità operativa) sono presidiati in sezioni specifiche del RAF e monitorati trimestralmente all'interno del *Tableau de Bord* al fine di rilevare l'evoluzione e attivare i processi interni di gestione e il sistema di controllo interno. Rientrano nel più ampio processo di controllo e monitoraggio delle attività inerenti il presidio dei rischi, le raccomandazioni di convalida e le attività di valutazione della qualità del dato di Data Governance.

Lo *Stress Test Framework* è parte integrante del *Risk Management Framework* BancoPosta e costituisce un basilare strumento per la valutazione dell'esposizione ai rischi, dell'adeguatezza patrimoniale e di liquidità, della sostenibilità delle linee strategiche, delle aree di forza e di vulnerabilità aziendali, dei sistemi di attenuazione e controllo, a supporto delle decisioni aziendali.

I risultati delle prove di stress vengono esplicitamente tenuti in considerazione nella definizione dei parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF, con particolare riferimento alle soglie di tolleranza, e nella definizione dei limiti operativi, coerentemente con la propensione al rischio.

Questi costituiscono, inoltre, parte integrante delle analisi condotte ai fini ICAAP/ILAAP, della *Business Model Analysis* e delle analisi condotte nell'ambito del processo di pianificazione strategica e *budgeting*.

Il perimetro di riferimento è costituito da tutti quei fattori di rischio a cui l'azienda può essere esposta lungo un orizzonte temporale sia di breve sia di medio-lungo periodo. Sono presi in considerazione i rischi di Primo e Secondo Pilastro, i parametri di redditività e di equilibrio della struttura economico-finanziaria e di liquidità, il contesto di riferimento (sia di mercato che regolamentare), sia in ottica sistemica che idiosincratca.

Con riferimento alle principali metodologie e *key-assumption* applicate nella conduzione degli *stress test*, il Patrimonio BancoPosta utilizza analisi di *sensitivity*, analisi di scenario (dei quali si valuta la gravità e la plausibilità), *reverse stress test* e *dynamic balance sheet assumption*.

Il processo di esecuzione degli *stress test* prevede:

- identificazione delle metriche oggetto di *stress test*, in ambito *solvency*, *liquidity* ed equilibrio economico-patrimoniale;
- mappatura dei parametri interni di rischio rilevanti per ciascuna metrica e dei fattori di rischio che vi incidono;
- definizione di metodologie e *key-assumption* applicate per ciascuna metrica;
- analisi delle relazioni tra i fattori di rischio individuati per ciascuna metrica per l'individuazione di uno o più scenari di stress;
- analisi degli scenari in termini di gravità e plausibilità;
- conduzione delle prove di *sensitivity* e degli scenari di *stress test*;
- valutazioni di impatto;
- valutazione delle azioni di mitigazione (*management actions*).

A partire dal 2021 il Patrimonio BancoPosta ha lavorato all'integrazione del *Climate Change Risk* nell'ambito degli ordinari processi di valutazione e presidio dei rischi finalizzando la mappatura di questa tipologia di rischio, avviando le analisi per una prima valutazione d'impatto sui principali processi/prodotti e identificando le azioni di mitigazione del rischio per uno sviluppo sostenibile del *business*. Il Patrimonio BancoPosta, in considerazione delle peculiarità del proprio *business model*, non è risultato destinatario della Comunicazione Banca d'Italia sui «Rischi climatici e ambientali» del 29/12/2022 che ha richiesto a molti intermediari, anche non bancari, di redigere un Piano di Azione sul tema entro il primo trimestre 2023. Tuttavia, il Patrimonio BancoPosta, in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo dalla funzione Sviluppo Sostenibile di Gruppo è impegnato nel proseguire con le attività di integrazione di criteri ESG all'interno dei processi finanziari come principale declinazione delle politiche di sostenibilità aziendale e nel corso del 2025 ha rivisto i propri piani di azione sui rischi climatici e ambientali in coerenza con le buone prassi adottate dal sistema finanziario italiano realizzando alcune analisi evolutive con particolare riferimento alla stima d'impatto dei rischi ambientali sugli indicatori di rischio di liquidità e alla possibilità di introdurre un monitoraggio sui KPI relativamente ai fattori di rischio *Social* e *Governance* in coerenza con quanto pubblicato in bilancio. Infine, trimestralmente, viene effettuato un monitoraggio dei fattori ESG sul portafoglio titoli e sulle principali controparti finanziarie con cui opera BancoPosta e vengono effettuate simulazioni di impatto degli scenari climatici NGFS sulla posizione patrimoniale.

A complemento del RAF ed al fine di garantire il rispetto dello stesso, sono previsti limiti operativi per le principali tipologie di rischio a cui le funzioni operative devono attenersi.

Per garantire la corretta attuazione del RAF, il Patrimonio BancoPosta ha previsto che il rispetto della propensione al rischio sia:

- verificato *ex-post* attraverso un monitoraggio almeno trimestrale del profilo di rischio per ciascuno degli ambiti sopraindicati;
- perseguito *ex-ante* attraverso la valutazione delle OMR (Operazioni di Maggior Rilievo), intese come operazioni che, per dimensioni, caratteristiche innovative o impatto atteso sul profilo di rischio/rendimento, possono incidere in modo significativo sul conseguimento degli obiettivi di *risk appetite* definiti e approvati dal Consiglio di Amministrazione.

## 1.2 Struttura e organizzazione della funzione di *Risk Management*

Nell'ambito del Patrimonio BancoPosta, la funzione di controllo rischi prevista dalle Disposizioni di Vigilanza è attribuita alla funzione *Risk Management* di BancoPosta. Tale funzione riferisce, in coordinamento con la funzione *Risk* e *Compliance* di Gruppo, al Consiglio di Amministrazione, oltre che all'Amministratore Delegato di Poste Italiane ed al Responsabile BancoPosta, predisponendo, per specifiche tematiche previste dalla normativa, la necessaria informativa (es. il piano delle attività, la relazione annuale e il *Tableau de Bord*) agli Organi aziendali di Poste Italiane (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) nelle loro attribuzioni di Organi con funzioni, rispettivamente, di supervisione strategica e di controllo del Patrimonio BancoPosta.

La funzione *Risk Management* di BancoPosta contribuisce al processo integrato di *risk management*, operando in coerenza con gli *standard* definiti dalla funzione *Risk* e *Compliance* di Gruppo e assicurando la condivisione delle informazioni a livello consolidato. In particolare, la funzione *Risk Management* del Patrimonio BancoPosta:

- garantisce, con riferimento al Patrimonio BancoPosta, una visione integrata, in termini attuali e prospettici, della rischiosità e dell'adeguatezza patrimoniale e organizzativa del Patrimonio destinato (processo ICAAP);
- sviluppa, nel rispetto delle disposizioni di vigilanza, sistemi e metodologie di gestione e misurazione dei rischi rilevanti per il Patrimonio BancoPosta, assicurandone l'identificazione e la misurazione e garantendo altresì l'attività di convalida, nel rispetto dei requisiti di indipendenza previsti;
- assicura le attività di misurazione dei rischi con riferimento ai rischi finanziari di Poste Italiane.

Inoltre, la funzione *Risk Management* del Patrimonio BancoPosta:

- contribuisce alla definizione e attuazione del *Risk Appetite Framework* (RAF) e di linee guida di governo e gestione dei rischi del Patrimonio BancoPosta, nonché dei relativi limiti operativi, verificandone il rispetto nell'ambito dei controlli di secondo livello;
- esplicita la propensione al rischio coerentemente agli obiettivi e alle ipotesi di piano, fornendo consapevolezza agli Organi aziendali nelle fasi di analisi e approvazione degli indirizzi strategici ed operativi;
- verifica l'adeguatezza del RAF, del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi;
- monitora nel continuo il profilo di rischio effettivo del Patrimonio BancoPosta e la sua coerenza con la propensione al rischio definita, collaborando con le competenti funzioni per l'identificazione di azioni volte alla gestione e mitigazione dei rischi;
- è responsabile dello sviluppo, della convalida (nel rispetto dei requisiti di indipendenza previsti) e del mantenimento dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
- definisce metriche comuni di valutazione dei rischi operativi coerenti con il RAF, coordinandosi con le competenti funzioni aziendali;
- definisce modalità di valutazione e controllo dei rischi reputazionali, coordinandosi con le competenti funzioni aziendali e le funzioni aziendali maggiormente esposte;
- è coinvolta nella valutazione del rischio strategico, attraverso la partecipazione al processo di elaborazione del Piano Strategico e del *Budget*, l'identificazione dei rischi impliciti negli stessi e la verifica della sostenibilità delle ipotesi strategiche in termini sia di adeguatezza patrimoniale che di rispondenza alla propensione al rischio approvata dal Consiglio di Amministrazione;
- assicura la coerenza tra i sistemi di misurazione e controllo dei rischi e i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate con specifico riferimento alle modalità di determinazione del valore degli strumenti finanziari;
- fornisce consulenza e supporto alle unità operative e di *business* per la valutazione *ex-ante* del profilo di rischio in relazione ai processi di innovazione dell'offerta e/o iniziative progettuali, garantendo, altresì, parere preventivo di coerenza con la propensione al rischio per le OMR;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione del rischio;
- definisce *ex-ante* il rischio della clientela e delle controparti del Patrimonio BancoPosta in ottica di *business* e di valutazione della perdita attesa come previsto dall'IFRS9;
- presidia le attività di *Data Governance* previste dalla normativa di riferimento;
- in ambito antiriciclaggio, garantisce, in coordinamento con la funzione Antiriciclaggio di Gruppo, consulenza e assistenza alle funzioni di *business* e operative, effettuando valutazioni *ex-ante* sui rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo ai fini della definizione di nuovi prodotti/servizi e/o modifiche ai processi di distribuzione ed erogazione degli stessi; collabora all'aggiornamento nel continuo dei presidi organizzativi, procedurali, informatici e dei limiti operativi;
- assicura il presidio complessivo del processo di affidamento/esternalizzazione di funzioni BancoPosta, garantendo il monitoraggio e controllo delle attività affidate/esternalizzate e il rispetto dei livelli di servizio previsti anche con le Terze Parti;
- assicura il presidio, in raccordo con le competenti funzioni aziendali, dell'analisi e la gestione dei rischi ICT e *cyber* rilevanti per BancoPosta;
- garantisce le attività di definizione, implementazione e aggiornamento del piano di continuità operativa dei servizi finanziari e cura, per quanto di competenza, le attività di gestione degli incidenti relativi ai servizi finanziari.

## 1.3 Sistemi di misurazione dei rischi e politiche di monitoraggio e mitigazione

Il perimetro di applicazione dei sistemi di misurazione dei rischi e di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale qui descritto è limitato al Patrimonio BancoPosta.

Le principali tipologie di rischio cui il Patrimonio BancoPosta è esposto a fronte della sua operatività possono sinteticamente essere ricondotte alle seguenti:

- rischi operativi, incluso il rischio informatico;
- rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario;
- rischio *spread* e rischio prezzo sul portafoglio bancario;
- rischio di leva finanziaria eccessiva;

- rischio di credito e controparte;
- rischi di mercato<sup>7</sup>;
- rischio di liquidità;
- rischio di concentrazione – grandi esposizioni e soggetti collegati;
- altri rischi.

In linea con i principi previsti dalle Disposizioni di Vigilanza, il Patrimonio BancoPosta adotta, in ambito di adeguatezza patrimoniale, modelli regolamentari semplificati per la stima dei requisiti patrimoniali per i rischi di *Pillar 1* (rischio credito, controparte, mercato e rischi operativi). In ottica *Pillar 2*, invece, con riferimento al rischio di tasso di interesse e ai rischi operativi, il Patrimonio BancoPosta adotta metodologie interne.

Dei rischi sopra elencati i rischi operativi e il rischio di tasso di interesse hanno una rilevanza maggiore in termini di assorbimenti patrimoniali, anche in relazione al modello di *business* del Patrimonio BancoPosta che non è autorizzato allo svolgimento delle tipiche attività bancarie di finanziamento e concessione del credito. Di seguito sono analizzati nel dettaglio i rischi a cui è maggiormente esposto il Patrimonio BancoPosta, dando evidenza della natura dei sistemi di misurazione e delle eventuali politiche di attenuazione del rischio.

### 1.3.1 Rischi operativi

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio legale e informatico. Rientrano in tale tipologia di rischio, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzione dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. A queste si aggiungono le perdite operative riconducibili al rischio di non conformità, per la sua componente diretta, ovvero al rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti in conseguenza di violazioni di norme di leggi, di regolamento, ovvero di norme di autoregolamentazione o di codici di condotta.

In particolare, le perdite operative possono derivare da tutti i processi aziendali compresi nel perimetro del Patrimonio BancoPosta, inclusi quelli svolti dalle funzioni aziendali di Poste Italiane, così come previsto dai relativi Disciplinari Esecutivi tramite i quali vengono definite le regole e le modalità di affidamento delle attività.

I rischi operativi includono anche il rischio informatico, inteso come il rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione (*Information and Communication Technology – ICT*).

La metodologia per l'identificazione dei rischi BancoPosta, sulla base delle caratteristiche dell'operatività relativa ai prodotti BancoPosta, prevede un processo di identificazione e mappatura con il coinvolgimento delle funzioni di BancoPosta e di Poste Italiane interessate. Si garantisce il costante aggiornamento della mappatura del rischio operativo, sia ai fini regolamentari che gestionali, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa di riferimento. L'attività di identificazione dei rischi viene sottoposta ad un riesame periodico almeno annuale, ovvero ogniqualvolta subentri una significativa variazione del contesto normativo, operativo o del mercato di riferimento di BancoPosta, anche in raccordo con le linee evolutive previste nell'ambito del Piano Strategico/*Budget* aziendale.

Le attività svolte dalle funzioni specialistiche concorrono sia alla misurazione del rischio che alla sua gestione ognuno per la sua area di competenza (Sicurezza fisica, Sicurezza informatica, *Compliance*, *Audit*, Antiriciclaggio ecc). La gestione del rischio operativo del Patrimonio BancoPosta viene svolta, quindi, trasversalmente da diversi attori specificamente individuati nell'organizzazione del Patrimonio BancoPosta e di Poste Italiane.

Il sistema di monitoraggio e *reporting* di controllo mira a valutare nel tempo i livelli di rischio e delle eventuali criticità rilevate, l'evoluzione dell'esposizione al rischio operativo sulla base del sistema di misurazione definito e ad alimentare il sistema di *reporting* verso il *management*, gli organi di vigilanza e le strutture aziendali eventualmente coinvolte, nonché verso le altre funzioni di controllo.

---

7. Il Patrimonio BancoPosta è esposto al rischio di mercato solo per la componente di rischio di cambio, derivante dai conti correnti bancari in valuta, dalla cassa valute e dalle azioni VISA denominate in dollari.

Il processo di attenuazione del rischio operativo consiste nell'individuazione delle azioni di mitigazione e nel controllo inerente alla realizzazione degli interventi, al trasferimento del rischio, ove possibile, e all'attivazione dei processi di *escalation* in caso di peggioramento o sfioramento dei profili di rischio operativo.

Per il calcolo dell'assorbimento patrimoniale, coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento, si utilizza:

- Metodo standardizzato per la gestione e la misurazione dell'esposizione al rischio operativo di Primo Pilastro di BancoPosta, basato sulla determinazione della grandezza "*Business Indicator Component*";
- Metodo avanzato (modello interno) per il calcolo del requisito di Secondo Pilastro.

La quantificazione del requisito regolamentare a fronte di tali rischi ai fini del Primo Pilastro viene effettuata tramite metodo standardizzato secondo le modalità di calcolo introdotte dal Regolamento UE 2024/1623.

Il "*Business Indicator Component*" rappresenta il volume di *business* dell'ente e si compone delle seguenti voci: la componente interessi, contratti di leasing e dividendi, la componente servizi e la componente finanziaria. Tali componenti sono ulteriormente suddivise in sotto-componenti, ciascuna delle quali valorizzata come media annua degli ultimi tre esercizi contabili.

Per la rilevanza delle perdite operative e per aumentare l'efficacia della loro mitigazione, il Patrimonio BancoPosta ha costruito un sistema di *Operational Risk Management*, incardinato su principi guida ispirati alla sana e prudente gestione e allineato alla normativa di vigilanza prudenziale.

Il modello interno consente il calcolo di una misura maggiormente sensibile all'effettiva rischiosità rilevata nell'ambito dell'attività del Patrimonio BancoPosta. Il modello interno per la misurazione dell'esposizione al rischio operativo elaborato dal Patrimonio BancoPosta incorpora e sintetizza le quattro fonti alimentanti, indicate dalla normativa vigente:

- **dati interni:** eventi di rischio operativo raccolti internamente con tutti gli elementi informativi necessari per la loro analisi, secondo i criteri generali per la registrazione e classificazione degli eventi storici di perdita stabiliti per l'alimentazione del database delle perdite operative;
- **dati esterni:** eventi di rischio operativo raccolti dal database consortile DIPO<sup>8</sup>, classificati e registrati secondo le regole stabilite all'interno del consorzio e coerenti con le regole interne di raccolta opportunamente omogeneizzati e integrati;
- **analisi di scenario:** analisi di scenario elaborate dai *risk champions* e dalle Unità specialistiche di Poste Italiane sui processi del Patrimonio BancoPosta, al fine di catturare la rischiosità non adeguatamente espressa dai dati di perdita storici. Le valutazioni riguardano sia la frequenza che l'impatto di eventi di rischio operativo;
- **fattori del contesto operativo e del sistema di controlli interni:** indicatori che sintetizzano le caratteristiche dell'ambiente in cui il rischio si manifesta, intervengono nella determinazione dell'assorbimento patrimoniale e nella determinazione dei pesi del modello di integrazione per il calcolo del VAR.

L'attività di convalida, infine, valuta l'accuratezza delle stime di tutte le componenti rilevanti di rischio ed esprime un giudizio sia in merito al regolare funzionamento che alla robustezza del sistema di gestione del rischio adottato.

## 1.3.2 Rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario

Il Patrimonio BancoPosta definisce il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario come il rischio di subire perdite, che abbiano riflesso sul valore economico e sul margine di interesse, derivanti da variazioni potenziali dei tassi di interesse delle curve c.d. "*risk-free*"<sup>9</sup>.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario riflette le peculiarità tipiche dell'attività di investimento della liquidità derivante dai conti correnti che connota l'operatività del Patrimonio BancoPosta.

Nella quantificazione del rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario, il Patrimonio BancoPosta ha adottato, a partire dalla fine del 2019, un modello interno per la misurazione del valore economico, coerente con l'evoluzione della regolamentazione

---

8. *Database* Italiano delle Perdite Operative costituito presso ABI.

9. Tali curve non includono la componente relativa alla variazione di premio per il rischio di credito implicito nei titoli presenti nel portafoglio che è rappresentata dal rischio *spread* sul portafoglio bancario.

prudenziale in materia<sup>10</sup>, che prevede la stima del valore attuale di attività e passività sulla base di sei distinti scenari di tasso e si discosta dal metodo semplificato di Banca d'Italia principalmente nella componente relativa alla stima della persistenza attesa dei conti correnti postali e delle carte prepagate, contrattualmente a vista<sup>11</sup> e nella valutazione in *full evaluation* rispetto alla discretizzazione in fasce di scadenza. Per maggiore dettaglio si rimanda al capitolo 13.

La funzione *Risk Management*, nell'ambito dei controlli di secondo livello, procede con cadenza settimanale alla verifica del rispetto dei limiti operativi fissati<sup>12</sup> e con cadenza mensile alla verifica del rispetto delle soglie definite dal Consiglio di Amministrazione. In caso di operazioni che per dimensioni, caratteristiche innovative o impatto atteso sul profilo di rischio/rendimento possono incidere sul conseguimento degli obiettivi definiti e approvati dal Consiglio di Amministrazione, verifica *ex-ante* il rispetto dei suddetti limiti.

In caso di sforamenti, si attivano gli opportuni meccanismi gestionali di contenimento e mitigazione del rischio.

L'attività di convalida valuta l'accuratezza delle stime di tutte le componenti rilevanti di rischio ed esprime un giudizio sia in merito al regolare funzionamento che alla robustezza del sistema di gestione del rischio adottato.

Infine, in merito all'attività di *reporting*, la funzione di *Risk Management* ha il compito di produrre la reportistica periodica inerente il rischio di tasso per gli Organi Aziendali, i competenti comitati e le funzioni aziendali interessate.

Relativamente all'attività di mitigazione del rischio tasso d'interesse, il Patrimonio BancoPosta effettua delle operazioni di *hedging* attraverso la stipula di contratti derivati. Nel dettaglio, il Patrimonio BancoPosta ricorre, per il portafoglio dei titoli di Stato, prevalentemente alle seguenti forme di coperture:

- *Cash Flow Hedge*;
- *Cash Flow Hedge di Forecast Transaction*;
- *Fair Value Hedge*.

In merito alle politiche di gestione del rischio di tasso di interesse nel portafoglio bancario, con particolare riferimento ai limiti operativi e ai limiti definiti in sede di RAF, si rimanda al capitolo 13.

### 1.3.3 Rischio *spread* e rischio prezzo sul portafoglio bancario

#### Rischio *spread* sul portafoglio bancario

Considerate le peculiarità della propria operatività, il rischio *spread* sul portafoglio bancario è riconducibile a possibili flessioni dei prezzi dei titoli obbligazionari detenuti in portafoglio dovute al deterioramento della valutazione di mercato della qualità creditizia dell'emittente.

Nello specifico, il portafoglio titoli in essere al 31 dicembre 2025 risulta composto da titoli emessi e/o garantiti dalla Repubblica Italiana. Di conseguenza, la principale fonte di rischio è rappresentata dal premio per il rischio derivante dal merito creditizio della Repubblica Italiana, intrinsecamente propria della realtà del Patrimonio BancoPosta.

Nel corso dell'esercizio 2025, si è rilevato in media una riduzione dei rendimenti dei titoli di Stato italiani che ha portato il differenziale di rendimento dei titoli di Stato italiani a dieci anni rispetto al *Bund* tedesco (c.d. *Spread*) a 70 bps rispetto ai 116 dello scorso anno.

Nel periodo in commento, quanto sopra descritto, ha determinato nel portafoglio delle Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (nozionale di circa 37 miliardi di euro), detenuto dal Patrimonio BancoPosta, una complessiva variazione netta negativa del *fair value* di circa 2 milioni di euro: tale variazione è stata in parte rilevata a Conto economico per l'importo negativo di circa 1.916 milioni di euro relativo alla variazione di *fair value* dei titoli oggetto di copertura

10. "EBA – Final Report – Guidelines on the management of interest rate risk and credit spread arising from non-trading book activities – October 2022".

11. È previsto il rispetto del limite, definito negli orientamenti EBA, che pone a 5 anni la scadenza media delle poste passive contrattualmente a vista.

12. Consistono in limiti di *duration* e soglie temporali per scadenza.

dal rischio tasso di interesse<sup>13</sup>, mentre la variazione positiva del *fair value* dei titoli non coperti e della componente relativa al rischio *spread* (non oggetto di copertura) si è riflessa nel patrimonio netto per circa 1.914 milioni di euro.

## Rischio prezzo sul portafoglio bancario

Il rischio prezzo sul portafoglio bancario è definito come il rischio di subire perdite in seguito a variazioni di valore negli strumenti finanziari non imputabili a variazioni nelle curve dei tassi.

Le attività finanziarie soggette a rischio prezzo sul portafoglio bancario nell'operatività del Patrimonio BancoPosta sono le azioni della Visa *Incorporated Serie C (Convertible Participating Preferred Stock)* e *Visa Incorporated Serie A (Preferred Stock)*, iscritte tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico e assegnate al Patrimonio BancoPosta in relazione ad accordi commerciali in essere nell'ambito dell'attività di vendita di strumenti di pagamento. Per tali tipologie di strumenti finanziari, la principale fonte di rischio è rappresentata dalle possibili oscillazioni delle quotazioni dei prezzi delle azioni. Tale volatilità è stata attenuata dalla vendita a termine parziale delle azioni ordinarie Visa, stipulata nel corso del 2025.

Il Patrimonio BancoPosta monitora il rischio di prezzo delle azioni mediante il calcolo della massima perdita potenziale (VaR – *Value at Risk*) stimata su un orizzonte temporale di 1 giorno e con una probabilità del 99%, mentre dal punto di vista prudenziale tali esposizioni determinano un requisito a fronte dei rischi di credito e cambio.

### 1.3.4 Rischio di leva finanziaria eccessiva

Tale rischio si manifesta qualora i mezzi patrimoniali (Fondi Propri) non siano adeguatamente proporzionali al Totale Attivo di Stato Patrimoniale (non ponderato per i rischi) incrementato delle esposizioni fuori bilancio e delle esposizioni ai rischi di controparte; si tratta di una condizione di equilibrio finanziario da rispettare, per la quale il Regolamento (UE) n. 2019/876 (c.d. CRR2) ha stabilito per le banche un valore soglia di Primo Pilastro pari al 3%.

Seppur esente dall'applicazione degli obblighi normativi in materia<sup>14</sup>, il Patrimonio BancoPosta controlla tale rischio attraverso il monitoraggio trimestrale dell'indicatore di *Leverage Ratio* calcolato secondo la normativa bancaria<sup>15</sup> e inserito nel RAF.

Per maggiore dettaglio si rimanda al capitolo 15.

### 1.3.5 Rischio di credito e controparte

Il rischio di credito è definito come la possibilità che una variazione del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione del valore della posizione creditizia. Rappresenta, dunque, il rischio che il debitore non assolva, anche parzialmente, ai suoi obblighi di rimborso del capitale e degli interessi.

La metodologia utilizzata per il calcolo degli assorbimenti patrimoniali del rischio credito è il metodo *standard* previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013<sup>16</sup>. Per il calcolo delle classi di merito creditizio delle controparti, nell'applicazione di tale metodologia, sono state scelte le agenzie di *rating* Standard & Poor's, Moody's, Fitch e DBRS. Per evidenze quantitative in merito al rischio di credito si veda il capitolo 4.

Le posizioni che rappresentano la parte preponderante dell'Attivo di Stato patrimoniale del Patrimonio BancoPosta, costituite da titoli governativi dell'area euro o altri titoli assistiti dalla garanzia dello Stato italiano, depositi presso il MEF e crediti d'im-

13. Tale variazione trova compensazione a Conto economico con la componente di reddito derivante dalla contabilizzazione della variazione positiva di *fair value* dei relativi derivati di copertura.

14. Cfr. Parte Quarta – Capitolo 1 - Sezione III della Circolare 285/2013 della Banca d'Italia.

15. Cfr. Regolamento (UE) n. 575/2013.

16. In particolare, le istruzioni di vigilanza dedicate al Patrimonio BancoPosta emanate il 27 maggio 2014 prevedono per il rischio di credito esclusivamente l'utilizzo del metodo standardizzato.

posta<sup>17</sup>, non determinano assorbimenti patrimoniali a fronte del rischio di credito, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa prudenziale di riferimento<sup>18</sup>. L'esposizione al rischio di credito, che insiste sulle esposizioni creditizie differenti da quelle riconducibili ai titoli in portafoglio, ai depositi presso il MEF e ai crediti d'imposta, nasce dalle attività detenute dal Patrimonio BancoPosta in relazione alle seguenti operatività:

- partite in corso di lavorazione: negoziazione assegni, utilizzo carte elettroniche, incassi diversi;
- crediti di funzionamento di natura commerciale verso *partner* derivanti dall'attività di collocamento di prodotti finanziari/assicurativi;
- depositi di contante derivanti da collateralizzazioni per operazioni in essere con banche e clientela previste da accordi di mitigazione del rischio di controparte (CSA – *Credit Support Annex* e GMRA – *Global Master Repurchase Agreement*);
- depositi di contante effettuati come contributo prefinanziato al fondo di garanzia della Controparte Centrale "Cassa Compensazione e Garanzia" per operatività in Pronti Contro Termine;
- depositi di contante derivanti da collateralizzazioni per operazioni in derivati marginati centralmente tramite *clearing broker*;
- azioni (MISA) iscritte nel portafoglio bancario;
- conti correnti postali intrattenuti con la clientela con saldi temporaneamente attivi per effetto dell'addebito di competenze periodiche, limitatamente a quelli non oggetto di svalutazione in quanto tornati passivi nel corso dei primi giorni del 2026;
- eventuali posizioni a credito verso la Tesoreria dello Stato dovute ai versamenti della raccolta al netto del debito per anticipazioni erogate.

Il rischio di credito è complessivamente presidiato attraverso:

- soglie minime di *rating* per emittente/controparte, suddivisi in base alla tipologia di strumento;
- soglie di monitoraggio della concentrazione per emittente/controparte;
- monitoraggio delle variazioni di *rating* interni ed esterni delle controparti.

I limiti di cui ai punti che precedono sono stati stabiliti nell'ambito delle "Linee guida della gestione finanziaria di Poste Italiane S.p.A."<sup>19</sup> per il Patrimonio BancoPosta; in particolare, con riferimento ai limiti di *rating*, è consentito operare con controparti *investment grade* ed emittenti eurogovernativi aventi un *rating* pari almeno a quello della Repubblica Italiana.

Con riferimento alle soglie di monitoraggio del rischio di concentrazione, sono applicati quelli previsti dalla normativa prudenziale<sup>20</sup>.

Il rischio di controparte è definito come il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa. Tale rischio grava su alcune tipologie di transazioni e in particolare, per il Patrimonio BancoPosta, sui derivati finanziari e sulle operazioni di Pronti Contro Termine.

La metodologia utilizzata per il calcolo degli assorbimenti patrimoniali del rischio di controparte è il metodo *standard* previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013. La determinazione dell'esposizione a rischio avviene secondo le metodologie di seguito riportate per ciascuna delle categorie di transazioni da cui deriva il rischio di controparte:

- derivati finanziari OTC: "metodo standardizzato" (SA-CCR);
- operazioni con regolamento a lungo termine: "metodo standardizzato" (SA-CCR);
- *Securities Financing Transactions* (SFT): "metodo integrale" con rettifiche di vigilanza per volatilità previsto nell'ambito della disciplina delle tecniche di attenuazione del rischio di credito.

Per maggiore dettaglio sulle categorie di strumenti a cui è connesso tale rischio e per i metodi di calcolo dei requisiti patrimoniali si rimanda al capitolo 5 del documento.

Relativamente agli strumenti finanziari derivati e alle SFT, la mitigazione del rischio di controparte avviene, rispettivamente, attraverso la stipula di contratti ISDA/CSA e GMRA. Tali contratti prevedono una fase di *netting* che consente di compensare le posizioni creditorie con quelle debitorie e una fase di costituzione di *collateral* a garanzia sotto forma di contanti e/o titoli di Stato.

17. Crediti d'imposta cedibili ai sensi del Decreto legge n. 34/2020 (c.d. Decreto Rilancio) ovvero altri crediti d'imposta cedibili ai sensi della normativa vigente.

18. Cfr. articolo 114 paragrafo 4 del Regolamento (UE) n. 575/2013 e "Nota di chiarimenti" della Banca d'Italia del 5 gennaio 2021 nella quale si specifica che "le esposizioni rivenienti dall'acquisto di crediti d'imposta sono assimilabili alle esposizioni verso "Amministrazioni centrali e banche centrali". Nell'ambito del metodo standardizzato, le banche applicano a queste esposizioni un fattore di ponderazione per il rischio dello 0%".

19. In data 11 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. ha approvato l'aggiornamento delle Linee guida della gestione finanziaria di Poste Italiane S.p.A., su proposta dell'Amministratore Delegato e previo parere del Comitato Controllo e Rischi.

20. Secondo la normativa prudenziale, con riferimento alla normativa sulle Grandi Esposizioni, le esposizioni ponderate per il rischio devono rimanere al di sotto del 25% del valore dei fondi propri. Le esposizioni sono di norma assunte al valore nominale e tenendo in considerazione le eventuali tecniche di attenuazione del rischio di credito. Al fine di tenere conto della minore rischiosità connessa con la natura della controparte debitrice si applicano i fattori di ponderazione migliorativi.

Al fine di mitigare il rischio di controparte e avere un più facile accesso al mercato, a partire dal 2021 il Patrimonio BancoPosta opera in derivati OTC anche attraverso compensazione in Controparte Centrale Qualificata attraverso *clearing broker*, nel rispetto dei requisiti previsti dall'articolo 305 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Infine, allo stesso scopo, a partire da dicembre 2017, BancoPosta stipula contratti di Pronti Contro Termine attraverso la Controparte Centrale "Cassa Compensazione e Garanzia". In tale ambito, il calcolo dei requisiti patrimoniali fa riferimento alle modalità descritte dall'articolo 308 del Regolamento (UE) n. 575/2013 in materia di fondi propri per i contributi prefinanziati al fondo di garanzia di una Controparte Centrale Qualificata.

In linea con le indicazioni normative, il Patrimonio BancoPosta include all'interno del rischio di controparte il rischio di aggiustamento della valutazione del credito (rischio di rettifiche di valore della componente creditizia, o *Credit Valuation Adjustment - CVA*) che rappresenta il rischio di potenziali perdite dovute alla variazione dei prezzi di mercato per effetto del deterioramento del merito di credito delle controparti ed è quantificato attraverso l'applicazione del metodo di base ridotto (senza coperture ammissibili). L'ammontare del requisito patrimoniale relativo al rischio di CVA viene calcolato a fronte delle esposizioni relative ai contratti derivati.

La funzione di *Risk Management*, nell'ambito dei controlli di secondo livello inerenti il rischio di credito e controparte, procede regolarmente alla verifica del rispetto dei limiti operativi fissati. In caso di sforamenti, si attivano gli opportuni meccanismi gestionali di contenimento e mitigazione del rischio. Al fine di consentire al *Top Management* le opportune valutazioni circa la necessità di azioni per gestire e/o mitigare i rischi, la funzione di *Risk Management* produce con frequenza trimestrale la reportistica sui rischi, inclusi quelli di credito, di controparte e di CVA, per gli Organi Aziendali, i competenti comitati e le funzioni aziendali interessate. Tali *report* sono poi inoltrati alla Banca d'Italia unitamente a quelli prodotti dalle altre funzioni di controllo.

## 1.3.6 Rischi di mercato

Tra le attività del Patrimonio BancoPosta non è ricompresa un'attività di *trading* con intento di negoziazione. Pertanto, l'unica componente dei rischi di mercato rilevante per il Patrimonio BancoPosta è quella relativa al rischio di cambio, definito come il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle diverse divise estere su tutte le posizioni detenute indipendentemente dal portafoglio di allocazione. Tale rischio per il Patrimonio BancoPosta deriva principalmente dai conti correnti bancari in valuta, dalla cassa valute e dalle azioni (VISA)<sup>21</sup>.

Il controllo del rischio di cambio è assicurato dalla funzione *Risk Management* e si basa sulle risultanze delle analisi di misurazione dell'esposizione al rischio e sul rispetto di quanto indicato nelle Linee guida della gestione finanziaria che limitano l'operatività in cambi ai servizi di cambia valute, e relativi derivati di copertura, e bonifici esteri.

La misurazione del rischio di cambio viene effettuata utilizzando la metodologia prudenziale prevista dal Regolamento (UE) 575/2013.

## 1.3.7 Rischio di liquidità

Sulla base di quanto previsto dalla normativa di riferimento, il rischio di liquidità può essere definito come il rischio che un'istituzione finanziaria non risulti in grado di fare fronte ai propri impegni di pagamento per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) ovvero di smobilizzare i propri attivi in maniera tempestiva e a prezzi non eccessivamente penalizzanti (*market liquidity risk*).

Nello specifico, la politica finanziaria adottata dal Patrimonio BancoPosta è mirata a minimizzare il rischio di liquidità, attraverso:

- la diversificazione delle forme di finanziamento a breve e a lungo termine e delle controparti;
- la distribuzione graduale e omogenea nel tempo delle scadenze della provvista a medio e lungo termine;
- l'adozione di modelli di analisi preposti al monitoraggio delle scadenze dell'attivo e del passivo;

21. Il rischio di cambio relativo alle azioni VISA è stato mitigato attraverso un'operazione di vendita a termine posta in essere nel corso del 2025.

- la possibilità di ricorrere a operazioni interbancarie di finanziamento in Pronti Contro Termine fornendo in garanzia i titoli compresi nel portafoglio che, secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento, sono assimilati a Attività Prontamente Liquidabili (APL).

Al fine di mitigare il rischio di liquidità al verificarsi di scenari estremi di mercato, il Patrimonio BancoPosta a decorrere dal 2020 può accedere ad una linea di finanziamento *committed* a tre anni concessa da Cassa Depositi e Prestiti, rinnovata a dicembre 2023, per operazioni in Pronti Contro Termine fino ad un massimo di 3 miliardi di euro.

Con riferimento al Patrimonio BancoPosta, l'esposizione al rischio di liquidità riflette le peculiarità tipiche del proprio modello di *business* e deriva in particolare dall'attività di investimento della liquidità derivante dalla raccolta in conti correnti e carte prepagate<sup>22</sup>, nonché dalla marginazione inerente all'operatività in derivati e in Pronti Contro Termine. La gestione del rischio di liquidità del Patrimonio BancoPosta presenta le seguenti caratteristiche:

- per la gestione del rischio di liquidità derivante dalla raccolta in conti correnti postali da privati, sono previste attività di monitoraggio dell'andamento dei flussi afferenti ai conti correnti postali da privati che consentono un governo "dinamico" della Tesoreria basato su un'efficiente gestione dei fabbisogni/eccedenze della liquidità di breve periodo. In tale ambito il Patrimonio BancoPosta dispone di strumenti specifici per fronteggiare esigenze di liquidità così come di seguito rappresentato:
  - a. conto corrente a vista presso il MEF ("*buffer* di liquidità"), finalizzato alla gestione delle esigenze di liquidità proprie del Patrimonio BancoPosta in maniera coerente rispetto alla dinamica comportamentale dei conti correnti;
  - b. un portafoglio di titoli governativi dell'area euro e/o altri titoli assistiti dalla garanzia della Repubblica Italiana, che presenta le seguenti caratteristiche:
    - è costituito da strumenti finanziari che, secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento, possono essere impiegati come *collateral* nell'ambito di operazioni interbancarie di Pronti Contro Termine di finanziamento e quindi possono essere assimilati a Riserve di Prima Linea identificandosi come Attività Prontamente Liquidabili (APL<sup>23</sup>), idonee a fronteggiare situazioni di *stress* nell'orizzonte temporale di breve periodo;
    - è il risultato dell'applicazione del modello comportamentale del *funding* definito nell'ambito della gestione del rischio tasso di interesse, che individua un profilo di persistenza e di *repricing* di medio/lungo termine per la raccolta in c/c da privati e da carte prepagate da cui deriva il vettore delle "rate di rimborso virtuali" ipotizzabili. La costruzione del portafoglio titoli sulla base del modello di persistenza della raccolta mira a minimizzare il rischio di liquidità;
    - è costituito prevalentemente da titoli di Stato che, considerati i livelli di spessore e di profondità dei mercati su cui sono generalmente trattati, possono essere considerati tra i titoli più facilmente e tempestivamente liquidabili a condizioni fisiologiche di mercato;
  - c. possibilità di soddisfare le proprie esigenze temporanee di liquidità relative sia alla raccolta in conti correnti sia alla marginazione in cash collateral derivante dai contratti CSA/GMRA mediante la stipula di operazioni di Pronti Contro Termine di finanziamento aventi come sottostante i titoli presenti in portafoglio<sup>24</sup>;
  - d. possibilità di depositare presso il conto Banca d'Italia le temporanee eccedenze di liquidità derivanti dalla raccolta da privati;
- per la gestione del rischio di liquidità derivante dalla raccolta in conti correnti postali da Pubblica Amministrazione si registra il sostanziale allineamento in termini di scadenze contrattuali tra poste del Passivo e poste dell'Attivo che quindi contribuisce a minimizzare il conseguente rischio di liquidità;
- per quanto attiene al rischio di liquidità più propriamente "infragiornaliero", per il Patrimonio BancoPosta rilevano:
  - a. la gestione dell'operatività ordinaria giornaliera degli uffici postali e dei sistemi di regolamento (attività di trasferimento fondi della clientela), per le quali BancoPosta si avvale degli strumenti di seguito dettagliati:
    - anticipazioni a vista dal MEF con scadenza tendenziale pari a 2 giorni sul conto di Banca d'Italia, richieste ed effettuate ad inizio giornata senza limiti di importo allo scopo di fronteggiare le esigenze di liquidità stimate necessarie con cadenza giornaliera;
    - servizio di anticipazione infragiornaliera da parte della Banca d'Italia, al fine di garantire flessibilità oraria nelle attività di regolamento interbancario. In tale ambito si precisa tuttavia come i fondi raccolti presso Banca d'Italia tramite il servizio di anticipazione infragiornaliera debbano comunque essere rimborsati entro la fine della giornata operativa.

22. Dal 1° ottobre 2018 le carte prepagate sono di competenza di PostePay S.p.A. La liquidità raccolta tramite tali carte viene trasferita al Patrimonio BancoPosta che provvede ad investirla nel rispetto dei vincoli di impiego previsti per la restante raccolta riveniente da clientela privata. Pertanto ai fini delle specifiche analisi di rischio permangono le logiche relative a ciascun modello sottostante le diverse tipologie di raccolta.

23. Il *fair value* delle APL al 31 dicembre 2025 si attesta a circa 69,9 miliardi di euro ed è composto da circa 65 miliardi di euro di titoli *eligible*, circa 4,3 miliardi di euro di contante, 0,2 miliardi di euro di deposito presso il MEF (*Buffer*) e 0,4 miliardi di euro di depositi presso banche centrali.

24. Al fine di mitigare il rischio di liquidità, a partire da dicembre 2017, BancoPosta stipula contratti di Pronti Contro Termine attraverso la Controparte Centrale "Cassa Compensazione e Garanzia". Questo permette di accedere facilmente ad un mercato trasparente, ordinato e regolamentato con un'ampia rete di aderenti e permette di risparmiare liquidità grazie al *netting* delle posizioni di apertura e chiusura e delle operazioni di impiego e finanziamento.

- b. l'operatività in titoli in cui il rischio di liquidità infragiornaliera rileva, in particolare, in caso di operazioni di *switch*: nei casi in cui l'importo degli acquisti dovesse superare temporaneamente la liquidità presente sul "buffer" o in ingresso dalle operazioni di vendita, il servizio di *Self Collateralization* della banca depositaria consente di portare in garanzia i titoli di proprietà del Patrimonio BancoPosta detenuti dalla banca depositaria al fine di consentire il buon fine del processo di liquidazione. Anche in tal caso, è necessario che l'importo sia rimborsato entro la fine della giornata operativa. In tale ambito come strumento di mitigazione rileva una linea di credito *non committed* e non dedicata in essere con la banca depositaria che consente, in caso di necessità, di ottenere *funding* per un importo massimo di 50 milioni di euro;
- c. il regolamento dei contratti di Pronti Contro Termine passivi, stipulati ai fini del finanziamento delle attività ordinarie per l'efficientamento della gestione del portafoglio titoli e delle esigenze di marginazione previste da CSA, GMRA e con "Euronext Clearing" per l'operatività in MTS-Repo. In tale ambito, come strumento di mitigazione è stato costituito un *buffer* minimo di liquidità, per fronteggiare eventuali carenze di liquidità infragiornaliere derivanti da richieste di marginazione successive ai *cut-off* di mercato. Tale *buffer* viene monitorato tramite analisi di *VaR*.

Oltre a quanto detto, in caso di esigenze di liquidità infragiornaliera improvvise e non preventivate, è possibile attivare la linea *committed* con Cassa Depositi e Prestiti e/o richiedere liquidità a Poste Italiane che la mette a disposizione a condizioni di mercato, anche mediante utilizzo di proprie linee di credito con selezionati istituti bancari.

Il Patrimonio BancoPosta monitora l'esposizione al rischio di liquidità attraverso:

- *maturity ladder*, al fine di rilevare gli scompensi tra afflussi e deflussi contrattuali di liquidità per determinate fasce temporali. Tali scompensi indicano il volume di liquidità che il Patrimonio BancoPosta potrebbe potenzialmente aver bisogno di raccogliere in ciascuna di queste fasce temporali se tutti i deflussi si verificassero alla prima data utile;
- indicatori previsti dalla normativa prudenziale contenuta nel Regolamento (UE) 575/2013 quali *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR);
- *Early Warning Indicators* (EWI) definiti internamente, distinti in indicatori specifici e indicatori di mercato, al fine di poter individuare tempestivamente eventuali fasi di tensione di liquidità.

Nell'ambito del RAF viene inoltre monitorata la metrica del *Funding Gap*, inteso come indicatore del livello di *funding* del Patrimonio BancoPosta ottenuto facendo ricorso a forme di raccolta a medio lungo termine diverse dai conti correnti.

La funzione di *Risk Management*, nell'ambito dei controlli di secondo livello, procede con cadenza settimanale alla verifica del rispetto dei limiti operativi fissati. In esito a tale monitoraggio, le competenti funzioni di Poste Italiane e del Patrimonio BancoPosta attivano, in caso di sconfinamento, le possibili iniziative di gestione/mitigazione del rischio. La funzione di *Risk Management* produce inoltre periodicamente la reportistica per gli Organi Aziendali, i comitati e le funzioni aziendali interessate, relativa all'esito dell'attività di monitoraggio e all'andamento degli EWI.

Nell'ambito delle azioni finalizzate alla mitigazione del rischio di liquidità, è stato infine definito un piano di emergenza (*Contingency Funding and Recovery Plan*), richiamato all'interno dell'ICAAP/ILAAP, avente lo scopo di preparare l'Alta Direzione ad affrontare improvvise situazioni avverse (sia di tipo sistemico che idiosincratice) e a preservare un adeguato livello della liquidità del Patrimonio BancoPosta, attraverso la preventiva definizione di ruoli, responsabilità, procedure, tempi e modalità di comunicazione per l'implementazione e l'esecuzione delle misure di *contingency* individuate.

### 1.3.8 Concentrazione dei rischi – grandi esposizioni

Secondo quanto disposto dalle vigenti normative, per "grandi esposizioni" si intendono le esposizioni, verso clienti o gruppo di clienti connessi, che superano il 10% del totale dei fondi propri della banca.

Alla luce delle peculiarità dell'operatività del Patrimonio BancoPosta, la concentrazione delle esposizioni nasce dalle posizioni derivanti da:

- crediti di funzionamento di natura commerciale verso i *partner* per il collocamento di prodotti finanziari/assicurativi;
- operatività in derivati OTC;
- operatività *forward* su titoli di Stato;
- operatività in Pronti Contro Termine;
- *cash collateral* versati a fronte dei contratti stipulati per la mitigazione gestionale del rischio di controparte (CSA/GMRA).

Si precisa come la parte preponderante delle attività del Patrimonio BancoPosta risulti concentrata verso la Repubblica Italiana, a cui la normativa prudenziale attribuisce una ponderazione per il rischio pari allo 0%, di fatto rendendo nulla l'esposizione al rischio di concentrazione derivante da tali fattispecie.

Anche se le Disposizioni di Vigilanza dedicate non prevedono limiti quantitativi, la funzione di *Risk Management* di BancoPosta effettua un monitoraggio su base settimanale del livello delle esposizioni assunte ponderate per il rischio, applicando la metodologia prevista dal Regolamento (UE) n. 575/2013. Le risultanze del monitoraggio sono riportate, ove necessario, all'attenzione del *Top Management*.

La metodologia utilizzata ai fini della mitigazione del rischio di credito è quella integrale con rettifiche di vigilanza e riguarda le clausole di *netting* nonché le garanzie in titoli e *cash* ricevuti a fronte dei contratti ISDA, CSA e GMRA.

## 1.3.9 Soggetti collegati

Le Disposizioni di Vigilanza dedicate non prevedono limiti quantitativi applicabili al Patrimonio BancoPosta con riferimento alle attività di rischio nei confronti di soggetti collegati. Tuttavia, allo scopo di ottemperare a quanto richiesto dalla normativa in materia di iter autorizzativi e segnalazioni, il Patrimonio BancoPosta monitora trimestralmente le posizioni in essere in termini di attività di rischio applicando la metodologia prevista dalla Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia.

## 1.3.10 Altri rischi

### Rischio residuo

Il rischio residuo è definito come il rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito/controparte utilizzate dalla banca risultino meno efficaci del previsto. Tale rischio è considerato rilevante per il Patrimonio BancoPosta a partire dal 2014, essendo state completate le iniziative interne che hanno consentito di tenere conto delle tecniche di mitigazione ai fini prudenziali, con riferimento ai contratti derivati e di Pronti Contro Termine.

Il rischio residuo viene monitorato dal Patrimonio BancoPosta applicando un approccio conservativo che prevede la verifica del rispetto dei requisiti minimi patrimoniali a fronte del rischio di controparte nell'ipotesi di assenza di garanzie.

### Rischio strategico e di *business*

Il rischio strategico si articola nelle due componenti di seguito dettagliate:

- il rischio di *business* (o commerciale), per il quale si fa riferimento a potenziali flessioni di utili/margini rispetto a quelli previsti, non legate ad altri fattori di rischio, ma alla volatilità dei volumi o a cambiamenti nelle preferenze della clientela;
- il rischio strategico "puro", associato a fenomeni di forte discontinuità aziendale legata alle principali scelte strategiche adottate.

Il rischio strategico e di *business* è presidiato attraverso la partecipazione della funzione di *Risk Management* del Patrimonio BancoPosta al processo di elaborazione del Piano Strategico e alla verifica della sostenibilità delle relative ipotesi. Viene, inoltre, svolto lo studio del modello di *business* aziendale (*Business Model Analysis*) nell'ambito dei processi ICAAP/ILAAP, che analizza la coerenza del modello imprenditoriale in relazione agli obiettivi strategici assunti e alle relative vulnerabilità, anche analizzando il posizionamento esterno tramite attività di *benchmarking*.

Il monitoraggio dell'evoluzione dei ricavi di BancoPosta avviene altresì attraverso una metodologia gestionale di misurazione dell'«Ebit@risk», in raccordo con le analisi a livello di Gruppo.

Inoltre, il monitoraggio delle metriche RAF finalizzato a identificare e valutare eventuali scostamenti nel tempo rispetto a quanto pianificato in sede di elaborazione del Piano Strategico, costituisce un presidio del rischio strategico che coinvolge sia la funzione di *Risk Management*, deputata alle elaborazioni utili al monitoraggio, che i vertici aziendali, a cui viene fornita opportuna informativa.

Nei casi in cui l'esito del monitoraggio periodico dovesse rilevare lo sfioramento di uno o più obiettivi, soglie e limiti definiti nel RAF o evidenziare un peggioramento del profilo di rischio non catturato dalla definizione del *framework*, viene attivato un processo di *escalation* finalizzato a informare gli Organi Aziendali e, ove necessario, attivare le opportune azioni correttive finalizzate a ricondurre il rischio assunto entro il livello desiderato.

## Rischio reputazionale

Con riferimento al rischio reputazionale, definito come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'intermediario da parte di clienti, controparti, azionisti, investitori o autorità di vigilanza, il Patrimonio BancoPosta, data la sua rilevanza per il conseguimento degli obiettivi di piano, monitora tale rischio al fine di garantire il presidio della sua esposizione.

L'attività di misurazione e monitoraggio del rischio reputazionale del Patrimonio BancoPosta si basa su un indice che rappresenta una vista sintetica e quantitativa degli *asset* che influenzano la reputazione di BancoPosta percepita dai differenti *stakeholders*.

Tale indice si basa sullo studio andamentale di uno o più indicatori per ognuno dei quattro *asset* reputazionali individuati. Il Cruschetto reputazionale, redatto con periodicità trimestrale, oltre a presentare l'indice sintetico e gli approfondimenti sulle singole componenti, include anche una sezione di monitoraggio dell'andamento dei reclami e degli ABF (Arbitro Bancario Finanziario), che costituiscono un *early warning* rispetto all'evoluzione dello stesso indice.

Partendo dalle informazioni riportate sull'indice reputazionale BancoPosta è stato poi definito un KRI (*Key Risk Indicator*) reputazionale di monitoraggio in ambito RAF, dato dalla differenza del valore registrato per BancoPosta rispetto al valore di *benchmark* di mercato, al fine di monitorare al meglio le *performance* reputazionali di BancoPosta.

Inoltre, sono state sviluppate ulteriori analisi relative a reclami e ABF volte a rafforzare ulteriormente la predittività dell'indice.

## Rischio regolamentare

Il rischio regolamentare rileva per il Patrimonio BancoPosta principalmente in termini di esposizione a possibili cambiamenti delle norme relative alla ponderazione dei titoli di Stato.

Vengono meno, infatti, le evidenze riferibili al rischio di credito, al rischio di controparte e ai rischi operativi a seguito dell'entrata in vigore, il primo gennaio 2025, del Regolamento (UE) 2024/1623 (c.d. CRR3).

# 1.4 Adeguatezza delle misure di gestione del rischio e coerenza tra il profilo del rischio complessivo e la strategia aziendale

In relazione a quanto disciplinato dall'articolo 435 – comma 1, lettere e) ed f) del CRR, il paragrafo seguente:

- riporta le sintesi conclusive in merito all'adeguatezza delle misure di gestione dei rischi e alla coerenza tra i sistemi di gestione dei rischi e il profilo e la strategia del Patrimonio BancoPosta;
- descrive sinteticamente il profilo di rischio complessivo del Patrimonio BancoPosta associato alla strategia aziendale.

Il processo di gestione dei rischi del Patrimonio BancoPosta, intendendo per tale l'insieme di sistemi, processi e metodologie, viene periodicamente valutato e sottoposto a verifica, in relazione agli ambiti di competenza, da parte delle funzioni aziendali coinvolte nelle attività di controllo.

In merito al profilo di rischio del Patrimonio BancoPosta si riportano di seguito le principali evidenze:

Voci (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024	Delta	Delta (%)
<b>FONDI PROPRI</b>				
Capitale primario di Classe 1 (CET1)	2.729	2.686	44	2%
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1)	450	450	-	
<b>Capitale di Classe 1 (Tier 1)</b>	<b>3.179</b>	<b>3.136</b>	<b>44</b>	<b>1%</b>
Capitale di Classe 2 (T2)	-	-	-	
<b>Totale Fondi Propri</b>	<b>3.179</b>	<b>3.136</b>	<b>44</b>	<b>1%</b>
<b>ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE</b>				
Rischio di Credito e di Controparte	1.511	1.534	-24	-2%
Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	1.644	1.366	279	20%
Rischi di mercato	53	78	-25	-32%
Rischio operativo	10.557	10.881	-323	-3%
Totale attività di rischio ponderate	13.765	13.859	-93	-1%
<b>COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate ( <i>CET1 capital ratio</i> )	19,8%	19,4%	0,4%	
Capitale di Classe 1/Attività di rischio ponderate ( <i>Tier1 capital ratio</i> )	23,1%	22,6%	0,5%	
Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> )	23,1%	22,6%	0,5%	

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio e i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2025 sono stati calcolati sulla base delle regole di "Basilea 3" contenute nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) n. 575/2013 e sulla base della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia.

Al 31 dicembre 2025 i fondi propri ammontano a 3.179 milioni di euro e sono costituiti da componenti riconducibili al Capitale Primario di Classe 1 per 2.729 milioni di euro e per la residua parte di 450 milioni di euro da Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (cfr. par. 3.1).

Il totale delle esposizioni ponderate per il rischio risulta pari a 13.765 milioni di euro ed è composto dai rischi operativi, di credito e controparte, di aggiustamento della valutazione del credito (CVA) e, in misura marginale, dai rischi di mercato (questi ultimi esclusivamente riferiti al rischio di cambio).

Il rapporto fra il Capitale Primario di Classe 1 (CET1) e le attività di rischio ponderate (*Common Equity Tier 1 ratio*) risulta pari al 19,8%, un valore ampiamente superiore al livello di capitale minimo (9,80%) che il Patrimonio BancoPosta è tenuto a mantenere<sup>25</sup> in base al provvedimento della Banca d'Italia del 13 febbraio 2025, a seguito del processo di revisione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP). **Tale valore risulta soddisfacente, nell'ambito degli obiettivi di gestione del rischio del Patrimonio BancoPosta, tenuto conto della soglia di propensione al rischio fissata.**

Vista la composizione dei fondi propri, il coefficiente di solvibilità totale (*Total capital ratio*) e quello relativo al Capitale di Classe 1 (*Tier 1 ratio*) risultano equivalenti e pari al 23,1%, anche in questo caso un valore ampiamente superiore al livello di capitale (15,50%) che il Patrimonio BancoPosta è tenuto a mantenere in base al suddetto provvedimento della Banca d'Italia<sup>26</sup>.

Con il fine di garantire coerenza tra la strategia e la politica di assunzione dei rischi e il processo di Pianificazione Strategica, è stata condotta un'analisi preventiva dell'evoluzione dei rischi nello scenario operativo e di mercato previsto dal *Budget*, e sono stati definiti i valori obiettivo, le soglie di attenzione ed i limiti per il 2026 formalizzati nel RAF (approvati a febbraio 2026).

25. I valori di *CET1 Ratio*, *Tier 1 Ratio* e *Total Capital Ratio*, che il Patrimonio BancoPosta è tenuto a mantenere (rispettivamente, 9,80%, 12,30% e 15,50%), comprendono la componente relativa ai requisiti aggiuntivi determinati in base ai risultati dello SREP (*Pillar 2 Requirement* o P2R) pari, rispettivamente, allo 2,80%, 3,80% e 5,00%.

26. I valori di *CET1 Ratio*, *Tier 1 Ratio* e *Total Capital Ratio* del Patrimonio BancoPosta sopra richiamati risultano soddisfare anche i livelli di capitale che il Patrimonio BancoPosta è invitato a mantenere, comprendendo la Componente *Target* (*Pillar 2 Guidance* o P2G) pari allo 2,00% da considerare nei limiti di *Common Equity Tier 1 Ratio*, *Tier 1 Ratio* e *Total Capital Ratio*. Per maggiori dettagli cfr. par. 4.1.

## 2. Ambito di applicazione

Quanto descritto nel seguente documento di Informativa al pubblico è riferito a “Poste Italiane S.p.A. – **Patrimonio BancoPosta**”.

Non facendo parte di un gruppo bancario, il Patrimonio BancoPosta non ricorre a schemi di consolidamento, né effettua trasferimenti di fondi propri o rimborsi di passività verso filiazioni, né usufruisce delle deduzioni previste dalla normativa di vigilanza in merito al requisito patrimoniale.

## 3. Fondi propri

### 3.1 Informazione qualitativa

La normativa prudenziale disciplinata dalla Direttiva 2013/36/UE e dal Regolamento (UE) n. 575/2013 è applicabile dal 1° gennaio 2014 alle banche e alle imprese di investimento. Tali disposizioni normative sono rese applicabili nell'Unione Europea anche attraverso l'emanazione dei *Regulatory Technical Standards* e degli *Implementing Technical Standards* emanati dall'EBA. In Italia l'applicazione del nuovo *framework* regolamentare è stata avviata attraverso l'emanazione e/o l'aggiornamento da parte di Banca d'Italia delle seguenti Circolari:

- Circolare n. 285/2013: "Disposizioni di vigilanza per le Banche";
- Circolare n. 286/2013: "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le Banche e le Società di Intermediazione Immobiliare".

Secondo il *framework* normativo, i fondi propri sono composti dalla somma algebrica degli elementi di seguito specificati:

- Capitale di Classe 1 (o *Tier 1 Capital*), a sua volta composto da:
  - a. Capitale Primario di Classe 1 (o *Common Equity Tier 1 - CET1*);
  - b. Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (o *Additional Tier 1 - AT1*).
- Capitale di Classe 2 (o *Tier 2 - T2*).

Il CET1 è costituito da elementi che garantiscono l'assorbimento delle perdite in ipotesi di continuità aziendale (*going concern*), grazie alle loro particolari caratteristiche quali il massimo livello di subordinazione, l'irredimibilità, l'assenza di obbligo di distribuzione di dividendi.

Nell'ambito del Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (AT1) vengono ricompresi strumenti di capitale caratterizzati da un minor livello di subordinazione rispetto al CET1.

Il Capitale di Classe 2 (*Tier 2*) rappresenta il capitale in grado di assorbire le perdite in caso di crisi (*gone concern*) ed è costituito tipicamente da passività subordinate. Il *Tier 2* presenta un minore grado di subordinazione rispetto ai precedenti aggregati di fondi propri (CET1 e AT1).

L'applicazione al Patrimonio BancoPosta della normativa prudenziale bancaria da parte dell'organo di vigilanza, avvenuta con il 3° aggiornamento del 27 maggio 2014 della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, ha tenuto conto delle peculiarità del Patrimonio BancoPosta anche in materia di fondi propri. Sulla base di quanto stabilito dalla suddetta Circolare, i fondi propri del Patrimonio BancoPosta, utili a formare il patrimonio a fini di vigilanza, sono costituiti da:

- la riserva di utili patrimonializzati creata all'atto della destinazione patrimoniale;
- gli utili attribuiti al Patrimonio BancoPosta in sede di approvazione del bilancio di esercizio di Poste Italiane S.p.A.;
- gli ulteriori apporti effettuati da Poste<sup>27</sup> che rispettino i requisiti di computabilità nei fondi propri.

Non sono pertanto applicabili al Patrimonio BancoPosta le disposizioni transitorie, previste per l'applicazione graduale delle regole a regime di Basilea 3, nonché le deduzioni e i filtri prudenziali previste dal CRR.

Al 31 dicembre 2025, i fondi propri ammontano a 3.179 milioni di euro e sono costituiti, per 2.729 milioni di euro da componenti riconducibili al Capitale Primario di Classe 1 (CET1), mentre per i restanti 450 milioni di euro da Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (AT1).

---

27. È esclusa la possibilità di apporti di terzi al Patrimonio BancoPosta, in quanto non previsti dalla speciale disciplina del Patrimonio destinato. Il patrimonio generale di Poste, rispondendo di obbligazioni diverse da quelle assunte nell'attività del Patrimonio BancoPosta, non concorre a formare i fondi propri del Patrimonio BancoPosta.

In particolare, il CET1 del Patrimonio BancoPosta è costituito, principalmente, da:

- altre riserve, ovvero la riserva di utili patrimonializzati creata all'atto della costituzione del Patrimonio destinato, e gli ulteriori eventuali apporti effettuati dalla gemmante che rispettino i requisiti di computabilità nei fondi propri, per un totale pari a 1.210 milioni di euro;
- riserve di utili non distribuiti, per un ammontare pari a 1.449 milioni di euro;
- gli utili del Patrimonio BancoPosta attribuiti in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2025 di Poste Italiane S.p.A. (nel rispetto di quanto disciplinato dall'art. 26 del Regolamento (UE) n. 575/2013), per un ammontare pari a 70 milioni di euro.

L'AT1 del Patrimonio BancoPosta è costituito, invece, da strumenti di capitale per 450 milioni di euro. Poste Italiane, infatti, ha proceduto in due distinte occasioni (nel giugno 2021 e nel giugno 2023) ad apportare mezzi patrimoniali a favore del Patrimonio BancoPosta, attraverso la concessione di due finanziamenti subordinati perpetui. I due finanziamenti hanno, rispettivamente, il primo un importo di 350 milioni di euro e un periodo di *non-call* di 8 anni e il secondo un importo di 100 milioni di euro e un periodo di *non-call* di 5 anni. I termini e le condizioni delle emissioni hanno consentito la computazione come Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (per maggiori dettagli si veda l'Allegato 2).

## 3.2 Informazione quantitativa

### Composizione dei fondi propri

La composizione dei fondi propri del Patrimonio BancoPosta al 31 dicembre 2025 è rappresentata in forma sintetica nella tabella sottostante.

Si rimanda all'Allegato 1 per la composizione rappresentata utilizzando il modello previsto dall'articolo 4 del Regolamento (UE) n. 2024/3172, in conformità alle disposizioni dell'articolo 437 del CRR.

#### Composizione sintetica dei fondi propri

Voci (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.729</b>	<b>2.686</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. CET1 al lordo degli investimenti da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/- B)</b>	<b>2.729</b>	<b>2.686</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)</b>	<b>2.729</b>	<b>2.686</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli investimenti da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier2 - T2) (M - N +/- O)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>3.179</b>	<b>3.136</b>

## Riconciliazione tra il patrimonio netto contabile e il Capitale Primario di Classe 1

La tabella che segue rappresenta la riconciliazione degli elementi dei fondi propri del Patrimonio BancoPosta e lo Stato Patrimoniale del Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta.

### Modello EU CC2: Riconciliazione dei fondi propri regolamentari con lo stato patrimoniale nel bilancio sottoposto a revisione contabile

Voci del passivo (milioni di euro)	Dati contabili	Ammontari rilevanti ai fini dei Fondi Propri	Riferimento tabella EU CC1
<b>110. Riserve da valutazione</b>	<b>989</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>130. Strumenti di capitale</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>36</b>
<b>140. Riserve, di cui:</b>	<b>2.652</b>	<b>2.659</b>	
- Utili	1.439	1.449	2
- Altre riserve	1.214	1.210	3
- Regolamento UE n. 2017/2395	-	-	
- Regolamento UE n. 2020/873	-	-	
<b>180. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>698</b>	<b>70</b>	<b>5a</b>
<b>Totale Patrimonio Netto/Fondi Propri</b>	<b>4.790</b>	<b>3.179</b>	

Alla data, il totale dei fondi propri risulta inferiore al Patrimonio netto contabile principalmente per gli effetti dell'applicazione al Patrimonio BancoPosta degli istituti di vigilanza prudenziale che determinano la computazione parziale dell'utile di periodo e della non inclusione nei fondi propri di profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nel portafoglio HTCS.

Si evidenzia, quindi, la qualità della composizione del patrimonio ai fini di vigilanza del Patrimonio BancoPosta composto prevalentemente da apporti della gemmante e da Riserve di utili.

## 4. Requisiti di capitale

### 4.1 Informazione qualitativa

La valutazione circa l'adeguatezza patrimoniale del Patrimonio BancoPosta viene effettuata considerando i seguenti vincoli interni (RAF) ed esterni (normativa prudenziale):

- **vincoli di Primo Pilastro.** Il patrimonio deve essere sufficiente a garantire la copertura dei Requisiti Patrimoniali Regolamentari riferiti a rischi operativi, di credito/controparte, di CVA, ed in misura marginale ai rischi di cambio. Con riferimento al Capitale Regolamentare a fronte dei rischi di Primo Pilastro, sulla base delle Disposizioni di Vigilanza prudenziale applicabili a partire dal 31 dicembre 2014, il Patrimonio BancoPosta è tenuto a rispettare i seguenti coefficienti minimi patrimoniali:
  - *Common Equity Tier 1 ratio* (rappresentato dal rapporto tra il CET1 e il totale *Risk Weighted Assets - RWA*<sup>28</sup>): pari al 7,0% (4,5% come requisito minimo e 2,5% come riserva di conservazione di capitale<sup>29</sup>);
  - *Tier 1 ratio* (rappresentato dal rapporto tra il T1 e il totale RWA): pari all'8,5% (6,0% come requisito minimo e 2,5% come riserva di conservazione di capitale);
  - *Total Capital ratio* (rappresentato dal rapporto tra il totale fondi propri e il totale RWA) pari al 10,5% (8% come requisito minimo e 2,5% come riserva di conservazione di capitale).

In considerazione del fatto che i fondi propri del Patrimonio BancoPosta sono costituiti da componenti di *Common Equity Tier 1 capital* e di *Additional Tier 1*, i minimi regolamentari possono essere riassunti in un *Common Equity Tier 1 ratio* minimo del 7,0% e in un *Tier 1 ratio* del 10,5%;

A seguito del processo di revisione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process, SREP*), Banca d'Italia ha disposto il 13 febbraio 2025 la misura di capitale che BancoPosta deve detenere, in aggiunta a quello minimo regolamentare, a fronte dell'esposizione complessiva ai rischi. I limiti richiesti dall'Organo di Vigilanza (*Overall Capital Requirement (OCR) ratios*), applicabili dal 31 marzo 2025, sono così composti:

- coefficiente di Capitale Primario di Classe 1 (*CET 1 ratio*): 9,80%, composto da una misura vincolante del 7,30% (di cui 4,50% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,80% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati in base ai risultati dello SREP) e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- coefficiente di Capitale di Classe 1 (*Tier 1 ratio*): 12,30%, composto da una misura vincolante del 9,80% (di cui 6,00% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 3,80% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati in base ai risultati dello SREP) e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- coefficiente di Capitale Totale (*Total Capital ratio*): 15,50%, composto da una misura vincolante del 13,00% (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 5,00% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati in base ai risultati dello SREP) e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale.

Inoltre, per assicurare il rispetto delle misure vincolanti sopra evidenziate e garantire che i fondi propri di BancoPosta possano assorbire eventuali perdite derivanti da scenari di stress, tenendo conto dei risultati delle prove di stress effettuate dal Patrimonio BancoPosta in ambito ICAAP, Banca d'Italia ha individuato i seguenti livelli di capitale che BancoPosta è invitato a mantenere:

- coefficiente di Capitale Primario di Classe 1 (*CET 1 ratio*): 11,80%, composto da un OCR *CET1 ratio* pari a 9,80% e da una Componente *Target (Pillar 2 Guidance, P2G)*, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 2,00%;
- coefficiente di Capitale di Classe 1 (*Tier 1 ratio*): 14,30%, composto da un OCR *T1 ratio* pari a 12,30% e da una Componente *Target*, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 2,00%;
- coefficiente di Capitale Totale (*Total Capital ratio*): 17,50%, composto da un OCR *TC ratio* pari a 15,50% e da una Componente *Target*, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 2,00%.

28. I *Risk Weighted Assets*, o attività ponderate per il rischio, sono calcolate moltiplicando i requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito, di controparte, di mercato ed operativo per 12,5.

29. La riserva di conservazione del capitale è volta a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi attraverso l'accantonamento di risorse patrimoniali di elevata qualità in periodi non caratterizzati da tensioni di mercato.

- **vincoli di Secondo Pilastro.** Il patrimonio deve essere sufficiente a garantire, oltre alla copertura dei rischi di Primo Pilastro, anche il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario. Viene inoltre mantenuta una eccedenza patrimoniale utile a fronteggiare i fabbisogni patrimoniali derivanti da rischi di modello, rischi difficilmente quantificabili e il verificarsi di condizioni di *stress*;
- **indice di leva finanziaria eccessiva<sup>30</sup>.** Per il *Leverage Ratio*, ossia il rapporto tra Patrimonio *Tier 1* e Totale Attivo (inclusi i correttivi per i derivati, le poste fuori bilancio e gli ulteriori aggiustamenti richiesti dalla normativa prudenziale), nel RAF vigente per l'esercizio 2025 è stato stabilito un valore obiettivo del 3%.

Come precedentemente evidenziato, il Patrimonio BancoPosta attribuisce una forte rilevanza alla gestione e al controllo dei rischi, mirando a conseguire livelli di redditività corrente e prospettica sostenuti in un contesto di rischio controllato. Le misure di adeguatezza patrimoniale, combinate alle restanti metriche RAF, sono state definite al fine di monitorare e preservare nel tempo gli equilibri economico/patrimoniali che il piano strategico incorpora ed intende garantire sia per il successivo esercizio che nel medio/lungo periodo. In linea con quanto stabilito nell'ambito del RAF del Patrimonio BancoPosta, viene pertanto monitorato, con cadenza almeno trimestrale all'interno del *Tableau de Bord*, il rispetto degli obiettivi di adeguatezza patrimoniale definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Patrimonio BancoPosta predispose annualmente il Resoconto ICAAP (requisiti di Secondo Pilastro) sui dati consuntivi del 31 dicembre e prospettici per il biennio successivo per l'invio a Banca d'Italia – previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Le analisi condotte evidenziano come il Patrimonio BancoPosta presenti livelli di dotazione patrimoniale adeguati ai rischi assunti, misurati sia in ottica attuale che prospettica ed in condizioni di *stress* e aggregati secondo un approccio prudenziale *building block*<sup>31</sup>. Il livello di patrimonializzazione è garantito, anche in prospettiva, dalla buona capacità di autofinanziamento della crescita patrimoniale, connessa all'elevata redditività della gestione, e dalla possibilità di ulteriori conferimenti da parte di Poste Italiane.

Per le modalità di determinazione dei requisiti patrimoniali si rinvia al §1.3.

## 4.2 Informazione quantitativa

Come già evidenziato nell'informativa qualitativa, sulla base della normativa prudenziale applicata, il *Common Equity Tier 1 capital* del Patrimonio BancoPosta deve rappresentare almeno il 9,80% del totale delle attività ponderate (*Common Equity Tier 1 ratio*) e il *Tier 1 capital* (e, quindi anche il totale dei Fondi Propri) del Patrimonio BancoPosta deve rappresentare almeno il 15,50% del totale delle attività ponderate (*Tier 1 ratio* e *Total Capital ratio*).

La tabella che segue illustra la posizione del Patrimonio BancoPosta relativamente al rispetto dei requisiti patrimoniali di Primo Pilastro.

30. La leva finanziaria è monitorata ai soli fini interni (RAF), dal momento che il Patrimonio BancoPosta è esentato dagli obblighi normativi in materia ai sensi della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia.

31. Ai sensi della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, Parte Prima, Titolo III, Capitolo 1, Sezione II, il Patrimonio BancoPosta, in quanto intermediario di classe 2, determina il capitale interno complessivo secondo un approccio "*building block*" semplificato, che consiste nel sommare ai requisiti regolamentari a fronte dei rischi del Primo Pilastro (o al capitale interno relativo a tali rischi calcolato sulla base di metodologie interne) l'eventuale capitale interno relativo agli altri rischi rilevanti.

**Modello EU KM1: Metriche principali**

Voci (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>Fondi propri disponibili (importi)</b>		
<b>1</b> Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.729	2.686
<b>2</b> Capitale di classe 1	3.179	3.136
<b>3</b> Capitale totale	3.179	3.136
<b>Importi dell'esposizione ponderati per il rischio</b>		
<b>4</b> Importo complessivo dell'esposizione al rischio	13.765	13.859
<b>4a</b> Totale dell'esposizione al rischio prima dell'applicazione della soglia minima	n.a.	n.a.
<b>Coefficienti di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)</b>		
<b>5</b> Coefficiente del capitale primario di classe 1 (%)	19,8%	19,4%
<b>5a</b> Non applicabile		
<b>5b</b> Coefficiente del capitale primario di classe 1 considerando il TREA senza soglia minima (%)	n.a.	n.a.
<b>6</b> Coefficiente del capitale di classe 1 (%)	23,1%	22,6%
<b>6a</b> Non applicabile		
<b>6b</b> Coefficiente del capitale di classe 1 considerando il TREA senza soglia minima (%)	n.a.	n.a.
<b>7</b> Coefficiente di capitale totale (in %)	23,1%	22,6%
<b>7a</b> Non applicabile		
<b>7b</b> Coefficiente di capitale totale considerando il TREA senza soglia minima (%)	n.a.	n.a.
<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>		
<b>EU7d</b> Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in%)	5,00%	1,45%
<b>EU7e</b> di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	2,80%	0,80%
<b>EU7f</b> di cui costituiti da capitale di classe 1 (punti percentuali)	3,80%	1,05%
<b>EU7g</b> Requisiti di fondi propri SREP totali (%)	13,00%	9,45%
<b>Requisito combinato di riserva e requisito patrimoniale complessivo (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)</b>		
<b>8</b> Riserva di conservazione del capitale (%)	2,50%	2,50%
<b>EU8a</b> Riserva di conservazione dovuta al rischio macroprudenziale o sistemico individuato a livello di uno Stato membro (%)		
<b>9</b> Riserva di capitale anticiclica specifica dell'ente (%)		
<b>EU9a</b> Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (%)		
<b>10</b> Riserva degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (%)		
<b>EU10a</b> Riserva di altri enti a rilevanza sistemica (%)		
<b>11</b> Requisito combinato di riserva di capitale (%)	2,50%	2,50%
<b>EU11a</b> Requisiti patrimoniali complessivi (%)	15,50%	11,95%
<b>12</b> CET1 disponibile dopo aver soddisfatto i requisiti di fondi propri SREP totali (%)	12,53%	14,08%
<b>Coefficiente di leva finanziaria</b>		
<b>13</b> Misura dell'esposizione complessiva	98.488	95.220
<b>14</b> Coefficiente di leva finanziaria (%)	3,2%	3,3%

La tabella che segue, invece, fornisce un dettaglio della composizione delle attività ponderate per il rischio.

### Modello EU OV1: Quadro sinottico degli importi complessivi dell'esposizione al rischio

Voci (milioni di euro)	Importi complessivi dell'esposizione al rischio (TREA)		Requisiti totali di fondi propri
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>1 Rischio di credito (escluso il CCR)</b>	<b>1.079</b>	<b>1.053</b>	<b>86</b>
2 Di cui metodo standardizzato	1.079	1.053	86
3 Di cui metodo IRB di base (F-IRB)	-	-	-
4 Di cui metodo di assegnazione	-	-	-
<b>EU 4a</b> Di cui strumenti di capitale soggetti al metodo della ponderazione semplice			
5 Di cui metodo IRB avanzato (A-IRB)	-	-	-
<b>6 Rischio di controparte (CCR)</b>	<b>2.076</b>	<b>1.847</b>	<b>166</b>
7 Di cui metodo standardizzato	428	480	34
8 Di cui metodo dei modelli interni (IMM)	-	-	-
<b>EU 8a</b> Di cui esposizioni verso una CCP	4	2	0
9 Di cui altri CCR	-	-	-
10 Di cui aggiustamento della valutazione del credito (CVA)	1.644	1.366	132
<b>EU 10a</b> Di cui metodo standardizzato (SA)	1.644	1.366	132
<b>EU 10b</b> Di cui metodo di base (F-BA e R-BA)			
<b>EU 10c</b> Di cui metodo semplificato			
11 Non applicabile	-	-	-
12 Non applicabile	-	-	-
13 Non applicabile	-	-	-
14 Non applicabile	-	-	-
<b>15 Rischio di regolamento</b>	-	-	-
<b>16 Esposizioni verso le cartolarizzazioni esterne al portafoglio di negoziazione</b>	-	-	-
17 Di cui metodo SEC-IRBA	-	-	-
18 Di cui metodo SEC-ERBA (compreso IAA)	-	-	-
19 Di cui metodo SEC-SA	-	-	-
<b>EU 19a</b> Di cui 1 250 %/deduzione	-	-	-
<b>20 Rischi di posizione, di cambio e di posizione in merci (rischio di mercato)</b>	<b>53</b>	<b>78</b>	<b>4</b>
21 Di cui metodo standardizzato alternativo (ASA)	53	78	4
<b>EU 21a</b> Di cui metodo standardizzato semplificato (SSA)	-	-	-
22 Di cui metodo alternativo dei modelli interni (AIMA)	-	-	-
<b>EU 22a Grandi esposizioni</b>	-	-	-
<b>23 Riclassificazioni tra posizioni del portafoglio di negoziazione e posizioni esterne al portafoglio di negoziazione</b>	-	-	-
<b>24 Rischio operativo</b>	<b>10.557</b>	<b>10.881</b>	<b>845</b>
<b>EU 24a</b> Esposizioni alle cripto-attività	-	-	-
25 Importo al di sotto delle soglie per la deduzione (soggetto a fattore di ponderazione del rischio del 250%)	-	-	-
26 Output floor applicato (%)	-	-	-
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 Totale</b>	<b>13.765</b>	<b>13.859</b>	<b>1.101</b>

Il principale rischio di Primo Pilastro verso il quale risulta esposto il Patrimonio BancoPosta risulta essere quello operativo che assorbe circa il 77% del totale dell'esposizione ponderata per il rischio (RWA).

I rischi di mercato, che fanno riferimento al solo rischio di cambio, assorbono meno dell'1% del totale dei RWA.

Le attività ponderate associabili al rischio di credito ammontano a circa 1.079 milioni di euro (circa l'8% del totale) mentre quelle associate al rischio di controparte ammontano a circa 428 milioni di euro<sup>32</sup> (3% del totale); infine, alla componente CVA sono associati i residui 1.644 milioni di euro (circa il 12% del totale).

---

32. Nel rischio di controparte sono comprese le attività ponderate per il rischio associate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC marginati con controparte centrale tramite *clearing broker* e non sono comprese quelle associate all'operatività con la Controparte Centrale "Cassa Compensazione e Garanzia" (esposizioni verso una CCP) che impattano per circa 4 milioni di euro.

# 5. Esposizione al rischio di controparte e CVA

## 5.1 Informazione qualitativa

Il rischio di controparte è definito come il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa. Si tratta di una particolare fattispecie del rischio di credito, che genera una perdita se le transazioni poste in essere con una determinata controparte hanno un valore positivo al momento dell'insolvenza.

Si riportano le tipologie di strumenti a cui, in linea con le disposizioni normative, è connesso tale rischio per le attività relative al Patrimonio BancoPosta:

- **derivati finanziari OTC**, in cui rientrano i derivati *over the counter* (OTC) stipulati con finalità di copertura contabile, principalmente identificabili con gli *interest rate swap*;
- **operazioni con regolamento a lungo termine**, con cui si fa riferimento ai contratti *bond forward* su titoli di Stato stipulati a copertura dei flussi di cassa attesi futuri, con finalità di stabilizzazione del rendimento;
- **SFT (Securities Financing Transactions)**, categoria nella quale confluiscono gli strumenti finanziari impiegati nella gestione operativa del *buffer* di liquidità, quali Pronti Contro Termine.

Ai fini del calcolo dell'esposizione al rischio di controparte, il Patrimonio BancoPosta applica un approccio metodologico *standard* definito nel rispetto della normativa prudenziale. Più nello specifico per ciascuna delle categorie di transazioni da cui deriva il rischio di controparte vengono adottate le seguenti metodologie di calcolo per definire il capitale interno:

- derivati finanziari OTC: "metodo standardizzato" (SA-CCR)<sup>33</sup>;
- operazioni con regolamento a lungo termine: "metodo standardizzato" (SA-CCR);
- SFT: "metodo integrale" con rettifiche di vigilanza per volatilità previsto nell'ambito della disciplina delle tecniche di attenuazione del rischio di credito<sup>34</sup>.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di controparte, il Patrimonio BancoPosta ricorre al metodo *standard* previsto dal CRR che prevede la ponderazione delle esposizioni a rischio con fattori che tengono conto della tipologia delle esposizioni e della natura delle controparti, in considerazione anche della rischiosità espressa dalle classi di *rating* esterni.

La determinazione del requisito patrimoniale relativo all'operatività con la Controparte Centrale Qualificata "Cassa Compensazione e Garanzia", avviene secondo le modalità descritte dall'articolo 308 del CRR e applicabili ai contributi prefianziati al fondo di garanzia.

La determinazione del requisito patrimoniale relativo all'operatività in contratti derivati finanziari OTC marginati con Controparte Centrale attraverso *clearing broker* avviene applicando le previsioni di cui agli articoli 305 e 306 del CRR.

Infine, relativamente alla componente di aggiustamento della valutazione del credito (CVA) dei derivati finanziari, la quantificazione del requisito avviene attraverso l'applicazione del metodo base ridotto previsto dall'articolo 384 paragrafo 3 del CRR.

Tale approccio, a differenza di quello base integrale (articolo 384.2), non consente l'inclusione di strumenti di mitigazione quali *credit default swap* o altre forme di copertura dedicate al rischio di deterioramento del merito creditizio delle controparti.

33. Il Regolamento (UE) n. 575/2013 prevede tre metodologie di calcolo *standard* (standardizzato, standardizzato semplificato, esposizione originaria); l'unica utilizzabile dal Patrimonio BancoPosta è il metodo standardizzato in quanto sono superate le soglie di operatività ammesse per l'utilizzo degli altri due metodi. Per i dettagli su tale metodologia si rimanda agli articoli 274 e successivi del CRR.

34. Secondo il metodo integrale della *Credit Risk Mitigation* (CRM), l'ammontare dell'esposizione al rischio viene ridotto del valore della garanzia; specifiche regole sono previste per tenere conto della volatilità dei prezzi di mercato relativi sia all'attività garantita che al *collateral* ricevuto.

Per il controllo e la gestione dei rischi, il Patrimonio BancoPosta ha definito, nell'ambito del RAF, un sistema di obiettivi, soglie e limiti che permettono il monitoraggio nel continuo del proprio profilo di rischio. In ragione della peculiarità dell'attività svolta, il Patrimonio BancoPosta risulta poco esposto al rischio di controparte e di CVA, così come al rischio di credito e al rischio di cambio.

Inoltre, al fine di limitare la rischiosità delle controparti, il Patrimonio BancoPosta prevede un limite di *rating* secondo il quale è consentito operare con controparti "*investment grade*".

Al fine di ridurre le esposizioni al rischio di controparte e di CVA, il Patrimonio BancoPosta stipula contratti *standard* ISDA e contratti di mitigazione del rischio per l'operatività in Pronti Contro Termine (GMRA - *Global Master Repurchase Agreement*) e in derivati OTC (CSA - *Credit Support Annex*). Tali contratti prevedono una fase di *netting* che consente di compensare le posizioni creditorie con quelle debitorie e una fase di costituzione di *collateral* a garanzia sotto forma di contanti e/o titoli di Stato.

In ottemperanza agli obblighi di *disclosure* previsti dall'articolo 453 del CRR, si evidenzia che ai fini del riconoscimento prudenziale delle tecniche di mitigazione del rischio di credito e di controparte (*netting* e garanzie reali finanziarie sottostanti i contratti ISDA, CSA e GMRA) sono state poste in essere le procedure richieste in materia dal CRR, tra cui il monitoraggio del valore di mercato (*fair value*) delle garanzie ricevute con frequenza giornaliera.

Per il tipo di garanzie reali ricevute (contanti e/o titoli di Stato) è garantita l'assenza di correlazione rilevante tra il merito creditizio del debitore e la garanzia.

Non sono presenti clausole di rimborso accelerato, rilascio di ulteriori garanzie o altri contratti connessi con un *downgrading* di Poste Italiane che possono generare potenziali flussi di cassa in uscita.

Sempre ai fini della riduzione delle esposizioni al rischio di controparte e di CVA, il Patrimonio BancoPosta opera in derivati OTC con compensazione in Controparte Centrale Qualificata attraverso *clearing broker* e stipula contratti di Pronti Contro Termine attraverso la Controparte Centrale "Cassa Compensazione e Garanzia".

## 5.2 Informazione quantitativa

Di seguito sono riportate le tabelle in cui vengono espone le informazioni di carattere quantitativo previste nel CRR e dal Regolamento (UE) n. 2024/3172.

La tabella che segue riepiloga le metodologie utilizzate dal Patrimonio BancoPosta per il calcolo dell'esposizione al rischio di controparte<sup>35</sup>.

### Modello EU CCR1: Analisi dell'esposizione al CCR per metodo

Voci (milioni di euro)	Costo di sostituzione	Esposizione potenziale futura (PFE)	EPE effettiva	Alfa utilizzata per il calcolo del valore dell'esposizione a fini regolamentari	Valore esposizione pre-CRM	Valore esposizione post-CRM	Valore esposizione	RWEA
<b>EU-1</b> EU - Metodo dell'esposizione originaria (per i derivati)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EU-2</b> EU - SA-CCR semplificato (per i derivati)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1</b> SA-CCR (per i derivati)	61	595	-	1,4	6.387	918	918	300
<b>2</b> IMM (per derivati e SFT)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2a</b> di cui insiemi di attività soggette a compensazione contenenti operazioni di finanziamento tramite titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2b</b> di cui insiemi di attività soggette a compensazione contenenti derivati e operazioni con regolamento a lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2c</b> di cui da insiemi di attività soggette ad accordo di compensazione contrattuale tra prodotti differenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3</b> Metodo semplificato per il trattamento delle garanzie reali finanziarie (per le SFT)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4</b> Metodo integrale per il trattamento delle garanzie reali finanziarie (per le SFT)	-	-	-	-	314	279	279	128
<b>5</b> VaR per le SFT	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6 Totale al 31.12.2025</b>	-	-	-	-	<b>6.700</b>	<b>1.197</b>	<b>1.197</b>	<b>428</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	-	-	-	-	<b>3.374</b>	<b>1.134</b>	<b>1.134</b>	<b>480</b>

35. Nella tabella non è riportato l'ammontare dei contributi prefinanziati al fondo di garanzia verso Controparti Centrali Qualificate.

La seguente tabella mostra le esposizioni al rischio di controparte suddivise per classi di esposizione e per fattori di ponderazione per il rischio.

### Modello EU\_CCR3: Metodo standardizzato: esposizioni soggette al CCR per classe di esposizioni regolamentare e ponderazione del rischio

Classi di esposizioni	Fattori di ponderazione del rischio											Valore esposizione complessiva
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Altri	
1 Amministrazioni centrali o banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Amministrazioni regionali o autorità locali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Organismi del settore pubblico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Banche multilaterali di sviluppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Organizzazioni internazionali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Enti	-	68	-	-	17	248	-	13	49	-	801	1.197
7 Imprese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Al dettaglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Enti e imprese con valutazione del merito di credito a breve termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Altre posizioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11 Valore dell'esposizione complessiva al 31.12.2025</b>	-	<b>68</b>	-	-	<b>17</b>	<b>248</b>	-	<b>13</b>	<b>49</b>	-	<b>801</b>	<b>1.197</b>
<b>Valore dell'esposizione complessiva al 31.12.2024</b>	-	<b>117</b>	-	-	<b>158</b>	<b>826</b>	-	-	<b>33</b>	-	-	<b>1.134</b>

La tabella che segue, invece, fornisce un dettaglio delle tipologie di garanzie utilizzate nel calcolo dei requisiti patrimoniali suddivise tra operatività in derivati finanziari e SFT.

### Modello EU\_CCR5: Metodo standardizzato: composizione delle garanzie reali per le esposizioni soggette al rischio di controparte (CCR)

Tipo di garanzia reale (milioni di euro)	Garanzie reali utilizzate in operazioni su derivati				Garanzie reali utilizzate in SFT			
	Fair value (valore equo) delle garanzie reali ricevute		Fair value (valore equo) delle garanzie reali fornite		Fair value (valore equo) delle garanzie reali ricevute		Fair value (valore equo) delle garanzie reali fornite	
	Separate	Non separate	Separate	Non separate	Separate	Non separate	Separate	Non separate
1 Cassa - valuta nazionale	43	3.784	31	116	-	30	979	193
2 Cassa - altre valute	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Debito sovrano nazionale	-	151	12	-	-	5	-	-
4 Altro debito sovrano	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Debito delle agenzie pubbliche	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Obbligazioni societarie	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Altre garanzie reali	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9 Totale al 31.12.2025</b>	<b>43</b>	<b>3.935</b>	<b>43</b>	<b>116</b>	-	<b>35</b>	<b>979</b>	<b>193</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	-	<b>1.546</b>	<b>95</b>	<b>201</b>	-	<b>145</b>	<b>214</b>	<b>299</b>

La tabella seguente mostra il dettaglio dell'esposizione al rischio di controparte verso le Controparti Centrali Qualificate per operatività in Pronti Contro Termine e derivati finanziari OTC.

**Modello EU\_CCR8: Esposizioni verso CCP**

Voci (milioni di euro)	Valore esposizione	RWEA
<b>1 Esposizioni verso QCCP totale al 31.12.2025</b>		<b>4</b>
2 Esposizioni per negoziazioni presso QCCP (esclusi il margine iniziale e i contributi al fondo di garanzia) di cui:	31	-
3 i) derivati OTC	-	-
4 ii) derivati negoziati in borsa	-	-
5 iii) SFT	31	-
6 iv) insiemi di attività soggette a compensazione per i quali è stata approvata la compensazione tra prodotti differenti	-	-
7 Margine iniziale separato	-	
8 Margine iniziale non separato	-	-
9 Contributi prefinanziati al fondo di garanzia	177	4
10 Contributi non finanziati al fondo di garanzia	-	-
<b>11 Esposizioni verso non QCCP totale al 31.12.2025</b>		<b>-</b>
12 Esposizioni per negoziazioni presso non QCCP (esclusi il margine iniziale e i contributi al fondo di garanzia) di cui:	-	-
13 i) derivati OTC	-	-
14 ii) derivati negoziati in borsa	-	-
15 iii) SFT	-	-
16 iv) insiemi di attività soggette a compensazione per i quali è stata approvata la compensazione tra prodotti differenti	-	-
17 Margine iniziale separato	-	-
18 Margine iniziale non separato	-	-
19 Contributi prefinanziati al fondo di garanzia	-	-
20 Contributi non finanziati al fondo di garanzia	-	-
<b>Esposizioni verso QCCP totale al 31.12.2024</b>		<b>2</b>
<b>Esposizioni verso non QCCP totale al 31.12.2024</b>		<b>-</b>

Infine, con riferimento al rischio di CVA, la seguente tabella mostra, in termini di RWA, l'aggregazione delle componenti sistematiche sotto l'assunzione di perfetta correlazione (riga 1), l'aggregazione delle componenti idiosincriche sotto l'assunzione di correlazione pari a 0 (riga 2), il requisito patrimoniale moltiplicato per 12,5.

**Modello EU\_CVA 1: Rischio di aggiustamento della valutazione del credito in base al metodo di base ridotto (R-BA)**

Voci	Componenti dei requisiti di fondi propri	Requisiti di fondi propri
1 Aggregazione delle componenti sistematiche del rischio di CVA	377	
2 Aggregazione delle componenti idiosincriche del rischio di CVA	84	
<b>3 Totale al 31.12.2025</b>		<b>1.644</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>		<b>1.366</b>

## 6. Riserve di capitale

La Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia esenta il Patrimonio BancoPosta, in quanto non autorizzato a svolgere attività creditizia, dall'obbligo della costituzione di una riserva di capitale anticiclica, che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito.

# 7. Rettifiche di valore su crediti

## 7.1 Informazione qualitativa

Rientrano tra le attività finanziarie “deteriorate” le attività per cassa e “fuori bilancio” verso debitori che ricadono nella categoria “*non-performing*” come definita nel Regolamento di esecuzione (UE) n. 2021/451 della Commissione, e successive modificazioni e integrazioni. Sono esclusi gli strumenti finanziari rientranti nel portafoglio “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” e i contratti derivati.

Per la classificazione delle attività deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate), il Patrimonio BancoPosta fa riferimento alla normativa emanata dalla Banca d’Italia<sup>36</sup>.

Le “sofferenze” sono esposizioni per cassa e “fuori bilancio” (finanziamenti e titoli di debito) nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall’ente. Sono escluse le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio Paese.

Le “inadempienze probabili” corrispondono a esposizioni per cassa e “fuori bilancio” (finanziamenti e titoli di debito) nei confronti di soggetti per i quali la banca ha valutato l’improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l’escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

Le “esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate” sono esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni.

Il Patrimonio destinato BancoPosta non detiene alcuna attività finanziaria classificata come deteriorata.

A seguito dell’introduzione del principio contabile IFRS 9 sono state introdotte nuove logiche e modalità di determinazione delle rettifiche di valore (*Expected Credit Loss* - ECL). In particolare, i finanziamenti e i titoli di debito classificati nelle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e nelle “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” sono oggetto di calcolo di perdite attese di valore determinate applicando il “*General deterioration model*” secondo modelli di stima dei parametri di rischio distinti a seconda della tipologia di controparte:

- modelli interni di stima dei parametri di rischio, per i titoli di debito e i depositi con controparti *Sovereign*, *Banking* e *Corporate*;
- parametri di rischio derivanti dai *rating* delle agenzie esterne o tassi di *default* medi di settore, per la Pubblica Amministrazione e le Controparti Centrali.

Le perdite attese sono determinate: (i) su un orizzonte temporale di 12 mesi, se il rischio di credito relativo allo strumento finanziario alla data di riferimento non è aumentato significativamente dalla rilevazione iniziale o (ii) lungo l’intera vita dello strumento finanziario se alla data di riferimento il rischio di credito è significativamente aumentato dopo la rilevazione iniziale o lo strumento è deteriorato.

Relativamente ai crediti di funzionamento di natura commerciale è prevista l’applicazione di un metodo semplificato di misurazione del fondo a copertura delle perdite attese che si basa su una matrice di determinazione delle perdite storiche osservate. Non è prevista la determinazione del significativo incremento del rischio di credito, ma il fondo a copertura delle perdite è determinato per un ammontare uguale alle perdite attese lungo tutta la vita del credito.

36. Cfr. Circolare n. 272/2008 della Banca d’Italia.

## 7.2 Informazione quantitativa

A seguire le informazioni quantitative richieste dall'articolo 442 del CRR e dall'articolo 9, sezione 8 "Informativa sulla qualità del rischio di credito" del Regolamento (UE) n. 2024/3172. Con riferimento alla tabella "EU CQ4", non rappresentata, si specifica che il Patrimonio BancoPosta non presenta esposizioni in *default*.

### Modello EU CR1: Esposizioni in *bonis* ed esposizioni deteriorate e relativi accantonamenti

Portafogli/qualità (milioni di euro)	Valore contabile lordo/importo nominale						Riduzione di valore accumulata, variazioni negative accumulate del valore equo dovute al rischio di credito e accantonamenti						Garanzie reali e finanziarie ricevute			
	Esposizioni in <i>bonis</i>			Esposizioni deteriorate			Esposizioni in <i>bonis</i> - Riduzione di valore accumulata e accantonamenti			Esposizioni deteriorate - Riduzione di valore accumulata, variazioni negative accumulate del valore equo dovute al rischio di credito e accantonamenti			Cancellazioni parziali accumulate	Su esposizioni in <i>bonis</i>	Su esposizioni deteriorate	
	Totale	di cui stage 1	di cui stage 2	Totale	di cui stage 2	di cui stage 3	Totale	di cui stage 1	di cui stage 2	Totale	di cui stage 2	di cui stage 3				
005	Disponibilità presso banche centrali e altri depositi a vista	382	382	0	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-
010	Prestiti e anticipazioni	14.300	13.106	1.195	-	-	-	-71	-5	-67	-	-	-	-	-	-
020	Banche centrali	0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030	Amministrazioni pubbliche	11.539	11.275	265	-	-	-	-8	-5	-3	-	-	-	-	-	-
040	Enti creditizi	284	253	30	-	-	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
050	Altre società finanziarie	1.887	1.066	822	-	-	-	-1	0	-1	-	-	-	-	-	-
060	Società non finanziarie	550	512	38	-	-	-	-29	0	-29	-	-	-	-	-	-
070	di cui PMI	26	1	25	-	-	-	-16	-	-16	-	-	-	-	-	-
080	Famiglie	40	-	40	-	-	-	-34	-	-34	-	-	-	-	-	-
090	Titoli di debito	67.291	67.291	-	-	-	-	-28	-28	-	-	-	-	-	2.909	-
100	Banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110	Amministrazioni pubbliche	64.376	64.376	-	-	-	-	-27	-27	-	-	-	-	-	-	-
120	Enti creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
130	Altre società finanziarie	2.915	2.915	-	-	-	-	-1	-1	-	-	-	-	-	2.909	-
140	Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
150	Esposizioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
160	Banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
170	Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
180	Enti creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
190	Altre società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
200	Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
210	Famiglie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
220	<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>81.972</b>	<b>80.778</b>	<b>1.194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-99</b>	<b>-32</b>	<b>-67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.909</b>	<b>-</b>
	<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>78.346</b>	<b>77.274</b>	<b>1.072</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-92</b>	<b>-30</b>	<b>-61</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.103</b>	<b>-</b>

### Modello EU CR1-A: Durata delle esposizioni

Classi di esposizioni (milioni di euro)	Valore netto dell'esposizione					Nessuna durata indicata	Totale
	Su richiesta	<= 1 anno	> 1 anno <= 5 anni	> 5 anni			
1	Prestiti e anticipazioni	14.051	177	-	-	-	14.228
2	Titoli di debito	-	1.421	6.879	58.962	-	67.263
3	<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>14.051</b>	<b>1.598</b>	<b>6.879</b>	<b>58.962</b>	<b>-</b>	<b>81.491</b>
	<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>13.276</b>	<b>1.224</b>	<b>10.797</b>	<b>52.823</b>	<b>-</b>	<b>78.120</b>

**Modello EU CQ3: Qualità creditizia delle esposizioni in *bonis* e deteriorate suddivise in base ai giorni di arretrato**

Portafogli (milioni di euro)	Valore contabile lordo/importo nominale										
	Esposizioni in <i>bonis</i>			Esposizioni deteriorate							
	Non scadute o scadute da ≤ 30 giorni	Scadute da > 30 giorni ≤ 90 giorni	Inadempienze probabili che non sono scadute o che sono scadute o da ≤ 90 giorni	Scadute da > 90 giorni ≤ 180 giorni	Scadute da > 180 giorni ≤ 1 anno	Scadute da > 1 anno ≤ 2 anni	Scadute da > 2 anni ≤ 5 anni	Scadute da > 5 anni ≤ 7 anni	Scadute da > 7 anni	Di cui in stato di <i>default</i>	
005 Disponibilità presso banche centrali e altri depositi a vista	382	382	-	-	-	-	-	-	-	-	-
010 Prestiti e anticipazioni	14.300	14.253	47	-	-	-	-	-	-	-	-
020 Banche centrali	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030 Amministrazioni pubbliche	11.539	11.535	5	-	-	-	-	-	-	-	-
040 Enti creditizi	284	284	0	-	-	-	-	-	-	-	-
050 Altre società finanziarie	1.887	1.887	0	-	-	-	-	-	-	-	-
060 Società non finanziarie	550	527	23	-	-	-	-	-	-	-	-
070 di cui PMI	26	16	10	-	-	-	-	-	-	-	-
080 Famiglie	40	21	19	-	-	-	-	-	-	-	-
090 Titoli di debito	67.291	67.291	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100 Banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110 Amministrazioni pubbliche	64.376	64.376	-	-	-	-	-	-	-	-	-
120 Enti creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
130 Altre società finanziarie	2.915	2.915	-	-	-	-	-	-	-	-	-
140 Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
150 Esposizioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
160 Banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
170 Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
180 Enti creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
190 Altre società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
200 Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
210 Famiglie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>220 Totale al 31.12.2025</b>	<b>81.972</b>	<b>81.925</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>78.346</b>	<b>78.302</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

I valori delle attività scadute da oltre 90 giorni sono stati inclusi nelle attività scadute da 1 a 90 giorni in quanto relativi a crediti per i quali non ricorrono le condizioni per la classificazione tra le esposizioni deteriorate.

## Modello EU CQ5: Qualità creditizia dei prestiti e delle anticipazioni a società non finanziarie per settore economico

Portafogli (milioni di euro)	Valore contabile lordo			Di cui prestiti e anticipazioni soggetti a riduzione di valore	Riduzione di valore accumulata	Variazioni negative accumulate del valore equo dovute al rischio di credito su esposizioni deteriorate
	Di cui deteriorate		di cui in stato di default			
10 Agricoltura, silvicoltura e pesca	0	-	-	0	0	-
20 Attività estrattiva	0	-	-	0	0	-
30 Attività manifatturiera	1	-	-	1	-1	-
40 Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	0	-	-	0	0	-
50 Approvvigionamento idrico	0	-	-	0	0	-
60 Costruzioni	3	-	-	3	-3	-
70 Commercio all'ingrosso e al dettaglio	3	-	-	3	-3	-
80 Trasporto e stoccaggio	513	-	-	513	0	-
90 Servizi di alloggio e di ristorazione	1	-	-	1	-1	-
100 Servizi di informazione e comunicazione	1	-	-	1	-1	-
110 Attività finanziarie e assicurative	4	-	-	4	0	-
120 Attività immobiliari	0	-	-	0	0	-
130 Attività professionali, scientifiche e tecniche	2	-	-	2	-1	-
140 Attività amministrative e di servizi di supporto	15	-	-	15	-15	-
150 Amministrazione pubblica e difesa, previdenza sociale obbligatoria	-	-	-	-	0	-
160 Istruzione	0	-	-	0	0	-
170 Attività dei servizi sanitari e di assistenza sociale	0	-	-	0	0	-
180 Attività artistiche, di intrattenimento e divertimento	0	-	-	0	0	-
190 Altri servizi	4	-	-	4	-3	-
<b>200 Totale al 31.12.2025</b>	<b>550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>550</b>	<b>-29</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>682</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>682</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>

# 8. Attività vincolate e non vincolate

## 8.1 Informazione qualitativa

Per il Patrimonio BancoPosta la componente di maggiore rilevanza tra le attività vincolate è rappresentata dai titoli impegnati a fronte delle operazioni di Pronti Contro Termine passive, a cui si fa ricorso quale forma di:

- raccolta alternativa ai conti correnti, nell'ambito di strategie operative ben definite, ovvero per far fronte a momentanei *gap* di liquidità;
- finanziamento del *collateral* richiesto per derivati/Pronti Contro Termine come previsto dai contratti CSA/GMRA.

Rileva, inoltre, l'ammontare dei depositi *cash* costituiti come garanzia a fronte dell'operatività in derivati e Pronti Contro Termine incluso nelle altre attività vincolate del Modello EU AE1.

## 8.2 Informazione quantitativa

Di seguito le tabelle previste dal Regolamento (UE) n. 2024/3172 con riferimento alle attività vincolate e non vincolate, in cui vengono dettagliate le informazioni quantitative riconducibili al Patrimonio BancoPosta<sup>37</sup>.

### Modello EU AE1: Attività vincolate e non vincolate

Voci	Valore contabile delle attività vincolate		Fair value (valore equo) delle attività vincolate		Valore contabile delle attività non vincolate		Fair value (valore equo) delle attività non vincolate	
		di cui EHQLA ed HQLA nozionalmente ammissibili		di cui EHQLA ed HQLA nozionalmente ammissibili		di cui EHQLA ed HQLA		di cui EHQLA ed HQLA
<b>010 Attività dell'ente che pubblica l'informativa al 31.12.2025</b>	<b>10.046</b>	<b>10.046</b>			<b>91.426</b>	<b>87.217</b>		
030 Strumenti rappresentativi di capitale	-	-	-	-	16	-	16	-
040 Titoli di debito	9.245	9.245	9.020	9.020	66.594	66.594	66.061	66.061
050 di cui obbligazioni garantite	-	-	-	-	-	-	-	-
060 di cui cartolarizzazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
070 di cui emessi da amministrazioni pubbliche	9.245	9.245	9.020	9.020	63.688	63.688	63.150	63.150
080 di cui emessi da società finanziarie	-	-	-	-	2.906	2.906	2.911	2.911
090 di cui emessi da società non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>120 Altre attività</b>	<b>895</b>	<b>895</b>			<b>24.816</b>	<b>20.049</b>		
<b>Attività dell'ente che pubblica l'informativa al 31.12.2024</b>	<b>8.909</b>	<b>8.909</b>			<b>86.995</b>	<b>70.912</b>		

37. Valori mediani calcolati sulla base dei dati puntuali dei quattro trimestri del 2025.

**Modello EU AE2: Garanzie reali ricevute e titoli di debito di propria emissione**

Garanzie reali ricevute dall'ente che pubblica l'informativa (milioni di euro)	Valore equo delle garanzie reali ricevute o dei titoli di debito di propria emissione vincolati		Non vincolati	
			Valore equo delle garanzie reali ricevute o dei titoli di debito di propria emissione vincolabili	
		di cui EHQLA ed HQLA nozionalmente ammissibili		di cui EHQLA ed HQLA
<b>0130 Garanzie reali ricevute dall'ente al 31.12.2025</b>	-	-	<b>6.917</b>	<b>6.917</b>
0140 Finanziamenti a vista	-	-	-	-
0150 Strumenti rappresentativi di capitale	-	-	-	-
0160 Titoli di debito	-	-	4.275	4.275
0170 di cui obbligazioni garantite	-	-	-	-
0180 di cui cartolarizzazioni	-	-	-	-
0190 di cui emessi da amministrazioni pubbliche	-	-	4.275	4.275
0200 di cui emessi da società finanziarie	-	-	-	-
0210 di cui emessi da società non finanziarie	-	-	-	-
0220 Prestiti e anticipazioni diversi dai finanziamenti a vista	-	-	-	-
0230 Altre garanzie reali ricevute	-	-	2.648	2.648
<b>0240 Titoli di debito di propria emissione diversi da obbligazioni garantite o cartolarizzazioni proprie</b>	-	-	-	-
0241 Obbligazioni garantite e cartolarizzazioni di propria emissione non ancora costituite in garanzia			-	-
<b>0250 TOTALE DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE E DEI TITOLI DI DEBITO DI PROPRIA EMISSIONE</b>	-	-		
<b>Garanzie reali ricevute dall'ente al 31.12.2024</b>	-	-	<b>4.770</b>	<b>4.770</b>

Al fine di ottemperare a quanto richiesto dall'articolo 453 del CRR in materia di tecniche di attenuazione del rischio di credito, si fa presente che le garanzie ricevute sotto forma di titoli di debito fanno riferimento sia all'operatività in derivati che all'operatività in Pronti Contro Termine. Nella voce "Altre garanzie reali ricevute" sono riportate le garanzie ricevute a copertura delle esposizioni verso intermediari vigilati per operazioni di Pronti Contro Termine passivi e in contratti derivati finanziari per 2.648 milioni di euro; tali garanzie sono costituite esclusivamente da depositi di contanti.

**Modello EU AE3: Fonti di gravame**

Voci (milioni di euro)	Passività corrispondenti, passività potenziali o titoli concessi in prestito	Attività, garanzie reali ricevute e titoli di debito di propria emissione diversi da obbligazioni garantite e cartolarizzazioni, vincolati	
010 Valore contabile delle passività finanziarie selezionate		8.985	9.897
<b>Totale al 31.12.2025</b>		<b>8.985</b>	<b>9.897</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>		<b>7.811</b>	<b>8.730</b>

Le passività della tabella precedente includono la raccolta effettuata tramite operazioni di Pronti Contro Termine passivi e le passività non associate ad alcun finanziamento, ossia i derivati. Questi ultimi sono stati inseriti al netto degli effetti della compensazione.

Le attività comprendono le garanzie reali (titoli, rappresentati al valore di bilancio, e cassa) forniti in garanzia a fronte delle passività sopra descritte.

## 9. Uso delle ECAI

### 9.1 Informazione qualitativa

Per l'individuazione delle classi di merito creditizio di tutte le controparti, necessarie ai fini della misurazione del rischio di credito e di controparte effettuata attraverso la metodologia *standard*, il Patrimonio BancoPosta adotta i *rating* rilasciati dalle agenzie Standard & Poor's, Moody's, Fitch e DBRS.

La metodologia *standard* per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito e controparte è applicata dal Patrimonio BancoPosta a tutti i portafogli regolamentari, non essendo stata prevista, da parte di Banca d'Italia, la possibilità dell'utilizzo di metodologie avanzate basate sui *rating* interni.

L'associazione del *rating* esterno di ciascuna ECAI (*External Credit Assessment Institution*)<sup>38</sup> alle classi di merito di credito avviene secondo lo schema *standard* dettato dal Regolamento di esecuzione (UE) n. 2019/2028 della Commissione.

### 9.2 Informazione quantitativa

Come richiesto dalla normativa prudenziale, di seguito si riporta un quadro d'insieme sull'uso delle tecniche di attenuazione del rischio di credito.

#### Modello EU CR3 – Tecniche di CRM - Quadro d'insieme: informativa sull'uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito

Classi di esposizioni (milioni di euro)	Valore contabile non garantito	Valore contabile garantito			
		di cui garantito da garanzie reali	di cui garantito da garanzie finanziarie		di cui garantito da derivati su crediti
1 Prestiti e anticipazioni	14.228	-	-	-	-
2 Titoli di debito	64.349	2.913	-	2.913	-
<b>3 Totale al 31.12.2025</b>	<b>78.578</b>	<b>2.913</b>	<b>-</b>	<b>2.913</b>	<b>-</b>
4 <i>di cui esposizioni deteriorate</i>	-	-	-	-	-
<b>EU-5</b> <i>di cui in stato di default</i>	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>75.219</b>	<b>2.902</b>	<b>-</b>	<b>2.902</b>	<b>-</b>

La tabella evidenzia la presenza di 2.913 milioni di euro di titoli di debito garantiti la cui natura è descritta nel commento alla successiva tabella EU\_CR4. Tale tabella dettaglia, per ogni tipologia di controparte, le esposizioni, con e senza attenuazione del rischio di credito, e i relativi RWA.

38. Agenzie esterne di valutazione del merito di credito.

**Modello EU\_CR4: Metodo standardizzato: esposizione al rischio di credito ed effetti della CRM**

Classi di esposizioni (milioni di euro)	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
<b>1</b> Amministrazioni centrali o banche centrali	84.164	-	87.072	-	86	0%
<b>2</b> Organismi del settore pubblico non appartenenti alle amministrazioni centrali	-	-	-	-	-	0%
<b>EU 2a</b> Amministrazioni regionali o autorità locali	6	-	6	-	1	20%
<b>EU 2b</b> Organismi del settore pubblico	13	-	13	-	13	100%
<b>3</b> Banche multilaterali di sviluppo	-	-	-	-	-	0%
<b>EU 3a</b> Organizzazioni internazionali	-	-	-	-	-	0%
<b>4</b> Enti	3.418	-	510	-	132	26%
<b>5</b> Obbligazioni garantite	-	-	-	-	-	0%
<b>6</b> Imprese	1.067	-	1.067	-	556	52%
<b>6.1</b> di cui finanziamenti specializzati	-	-	-	-	-	0%
<b>7</b> Esposizioni da debito subordinato e strumenti di capitale						
<b>EU 7a</b> Esposizioni da debito subordinato						
<b>EU 7b</b> Strumenti di capitale	16	-	16	-	16	100%
<b>8</b> Al dettaglio	11	-	11	-	6	53%
<b>9</b> Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili ed esposizioni ADC	-	-	-	-	-	0%
<b>9.1</b> Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – non-IPRE						
<b>9.2</b> Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – IPRE						
<b>9.3</b> Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – non-IPRE						
<b>9.4</b> Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – IPRE						
<b>9.5</b> Acquisizione, sviluppo e costruzione (ADC)						
<b>10</b> Esposizioni in stato di default	-	-	-	-	-	0%
<b>EU 10a</b> Crediti verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine						
<b>EU 10b</b> Organismi di investimento collettivo (OIC)						
<b>EU 10c</b> Altre posizioni	5.004	-	5.004	-	269	5%
<b>11</b> non applicabile	-	-	-	-	-	0%
<b>12 Totale al 31.12.2025</b>	<b>93.699</b>	<b>-</b>	<b>93.699</b>	<b>-</b>	<b>1.079</b>	<b>1%</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>92.072</b>	<b>-</b>	<b>92.072</b>	<b>-</b>	<b>1.053</b>	<b>1%</b>

L'incremento per circa 2,9 miliardi di euro delle "Amministrazioni centrali o banche centrali" nella colonna post-attenuazione del rischio di credito (post-CRM) deriva dall'applicazione delle garanzie della Repubblica Italiana ai titoli emessi da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Ne consegue una corrispondente diminuzione delle esposizioni verso "Enti" nella colonna pre-attenuazione del rischio di credito (pre-CRM).

Di seguito si riporta la tabella che dettaglia i valori delle esposizioni con attenuazione del rischio di credito associati a ciascuna classe di merito creditizio.

Le esposizioni al 250% fanno riferimento alle imposte differite attive nette che, non essendo dedotte dai fondi propri, ricevono, a norma del CRR, tale ponderazione per il rischio.

## Modello EU\_CR5: Metodo standardizzato (Tab. 1/2)

Classi di esposizioni (milioni di euro)	Fattori di ponderazione del rischio													
	0%	2%	4%	10%	20%	30%	35%	40%	45%	50%	60%	70%	75%	80%
1	Amministrazioni centrali o banche centrali	87.038	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-
2	Organismi del settore pubblico non appartenenti alle amministrazioni centrali													
EU 2a	Amministrazioni regionali o autorità locali	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 2b	Organismi del settore pubblico	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Banche multilaterali di sviluppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 3a	Organizzazioni internazionali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Enti	-	-	-	-	430	-	-	-	-	62	-	16	-
5	Obbligazioni garantite													
6	Imprese	511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1	di cui finanziamenti specializzati													
7	Esposizioni da debito subordinato e strumenti di capitale													
EU 7a	Esposizioni da debito subordinato													
EU 7b	Strumenti di capitale													
8	Esposizioni al dettaglio	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-
9	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili ed esposizioni ADC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.1	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – non-IPRE													
9.1.1	senza applicare la ripartizione dei mutui													
9.1.2	applicando la ripartizione dei mutui (con garanzia)													
9.1.3	applicando la ripartizione dei mutui (senza garanzia)													
9.2	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – IPRE													
9.3	Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – non-IPRE													
9.3.1	senza applicare la ripartizione dei mutui													
9.3.2	applicando la ripartizione dei mutui (con garanzia)													
9.3.3	applicando la ripartizione dei mutui (senza garanzia)													
9.4	Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – IPRE													
9.5	Acquisizione, sviluppo e costruzione (ADC)													
10	Esposizioni in stato di default	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 10a	Crediti verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine													
EU 10b	Organismi di investimento collettivo (OIC)													
EU 10c	Altre posizioni	4.347	-	-	-	485	-	-	-	-	-	-	-	-
11	non applicabile													
EU 11c	<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>91.896</b>	-	-	-	<b>920</b>	-	-	-	-	<b>62</b>	-	<b>26</b>	-
	<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>89.823</b>	-	-	-	<b>1.553</b>	-	-	-	-	-	-	<b>22</b>	-

## Modello EU\_CR5: Metodo standardizzato (Tab. 2/2)

Classi di esposizioni (milioni di euro)	Fattori di ponderazione del rischio											Totale	di cui prive di rating	
	90%	100%	105%	110%	130%	150%	250%	370%	400%	1250%	Altri			
1	Amministrazioni centrali o banche centrali		0				-	34	-		-	-	87.072	371
2	Organismi del settore pubblico non appartenenti alle amministrazioni centrali													
EU 2a	Amministrazioni regionali o autorità locali		-				-	-	-		-	-	6	6
EU 2b	Organismi del settore pubblico		13				-	-	-		-	-	13	13
3	Banche multilaterali di sviluppo		-				-	-	-		-	-	-	-
EU 3a	Organizzazioni internazionali		-				-	-	-		-	-	-	-
4	Enti		-0				2	-	-		-	-	510	18
5	Obbligazioni garantite													
6	Imprese		556				-	-	-		-	-	1.067	556
6.1	di cui finanziamenti specializzati													
7	Esposizioni da debito subordinato e strumenti di capitale													
EU 7a	Esposizioni da debito subordinato													
EU 7b	Strumenti di capitale		16										16	16
8	Esposizioni al dettaglio		-				-	-	-		-	-	11	11
9	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili ed esposizioni ADC		-				-	-	-		-	-	-	-
9.1	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – non-IPRE													
9.1.1	senza applicare la ripartizione dei mutui													
9.1.2	applicando la ripartizione dei mutui (con garanzia)													
9.1.3	applicando la ripartizione dei mutui (senza garanzia)													
9.2	Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili residenziali – IPRE													
9.3	Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – non-IPRE													
9.3.1	senza applicare la ripartizione dei mutui													
9.3.2	applicando la ripartizione dei mutui (con garanzia)													
9.3.3	applicando la ripartizione dei mutui (senza garanzia)													
9.4	Esposizioni garantite da ipoteche su immobili non residenziali – IPRE													
9.5	Acquisizione, sviluppo e costruzione (ADC)													
10	Esposizioni in stato di default		-				-	-	-		-	-	-	-
EU 10a	Crediti verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine													
EU 10b	Organismi di investimento collettivo (OIC)													
EU 10c	Altre posizioni		172				-	-	-		-	-	5.004	5.004
11	non applicabile													
EU 11c	<b>Totale al 31.12.2025</b>		<b>758</b>				<b>2</b>	<b>34</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93.699</b>	<b>5.994</b>
	<b>Totale al 31.12.2024</b>		<b>642</b>				<b>33</b>						<b>92.072</b>	<b>12.655</b>

Infine, di seguito si riportano le tabelle che, ai sensi dell'articolo 438, lettera d) e d) bis, del CRR, forniscono evidenza del confronto tra i RWA calcolati applicando i modelli interni ai portafogli autorizzati e i RWA calcolati applicando la metodologia *standard* ai restanti portafogli. Come già specificato, le istruzioni di vigilanza dedicate al Patrimonio BancoPosta prevedono per il rischio di credito esclusivamente l'utilizzo del metodo standardizzato per cui nelle tabelle sono compilate esclusivamente le colonne (b) e (a+b).

### Modello EU\_CMS 1: Confronto tra importi delle esposizioni ponderati per il rischio modellizzati e standardizzati a livello di rischio

Voci (milioni di euro)	RWEA per i metodi basati su modelli il cui uso da parte delle banche è autorizzato dall'autorità di vigilanza (a)	RWEA per i portafogli in cui sono utilizzati metodi standardizzati (b)	Totale RWEA effettivi (a + b)	RWEA calcolati utilizzando il metodo standardizzato completo	RWEA che costituiscono la base dell' <i>output floor</i>
1 Rischio di credito (escluso il rischio di controparte)		1.079	1.079		
2 Rischio di controparte		432	432		
3 Aggiustamento della valutazione del credito		1.644	1.644		
4 Esposizioni verso la cartolarizzazione nel portafoglio bancario			-		
5 Rischio di mercato		53	53		
6 Rischio operativo		10.557	10.557		
7 Altri importi delle esposizioni ponderati per il rischio					
<b>8 Totale al 31.12.2025</b>		<b>13.765</b>	<b>13.765</b>		
<b>Totale al 31.12.2024</b>	-	<b>13.859</b>	<b>13.859</b>		

## Modello EU\_CMS 2: Confronto tra importi delle esposizioni ponderati per il rischio modellizzati e standardizzati per il rischio di credito a livello di classe di attività

Voci	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 (a)	RWEA per la colonna a) se ricalcolati utilizzando il metodo standardizzato	Totale RWEA effettivi	RWEA calcolati utilizzando il metodo standardizzato completo
<b>1</b>	Amministrazioni centrali e banche centrali	86	86	
<b>EU 1a</b>	Amministrazioni regionali o autorità locali	1	1	
<b>EU 1b</b>	Organismi del settore pubblico	13	13	
<b>EU 1c</b>	Classificate come banche multilaterali di sviluppo secondo il metodo SA	-	-	
<b>EU 1d</b>	Classificate come organizzazioni internazionali secondo il metodo SA	-	-	
<b>2</b>	Enti	132	132	
<b>3</b>	Strumenti di capitale	16	16	
<b>4</b>	Non applicabile			
<b>5</b>	Imprese	556	556	
<b>5.1</b>	di cui si applica il metodo F-IRB	-	-	
<b>5.2</b>	di cui si applica il metodo A-IRB	-	-	
<b>EU 5a</b>	di cui imprese – in generale	556	556	
<b>EU 5b</b>	di cui imprese – finanziamenti specializzati	-	-	
<b>EU 5c</b>	di cui imprese – crediti acquistati	-	-	
<b>6</b>	Al dettaglio	6	6	
<b>6.1</b>	di cui al dettaglio – rotative qualificate	-	-	
<b>EU 6.1a</b>	di cui al dettaglio – crediti acquistati	-	-	
<b>EU 6.1b</b>	di cui al dettaglio – altro	6	6	
<b>6.2</b>	di cui al dettaglio – garantite da immobili residenziali	-	-	
<b>7</b>	Non applicabile			
<b>EU 7a</b>	Esposizioni classificate come garantite da immobili ed esposizioni ADC secondo il metodo SA	-	-	
<b>EU 7b</b>	Organismi di investimento collettivo (OIC)	-	-	
<b>EU 7c</b>	Classificate come esposizioni in stato di default secondo il metodo SA	-	-	
<b>EU 7d</b>	Classificate come esposizioni da debito subordinato secondo il metodo SA	-	-	
<b>EU 7e</b>	Classificate come obbligazioni garantite secondo il metodo SA	-	-	
<b>EU 7f</b>	Classificate come crediti verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine secondo il metodo SA	-	-	
<b>8</b>	<b>Altre attività diverse dai crediti</b>	<b>269</b>	<b>269</b>	
<b>9</b>	<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>-</b>	<b>1.079</b>	<b>1.079</b>
	<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>1.053</b>	<b>1.053</b>

# 10. Esposizione al rischio di mercato

Tra le attività del Patrimonio BancoPosta non è ricompresa l'attività di *trading* con intento di negoziazione. Pertanto, l'unica componente di rischio di mercato rilevante per il Patrimonio BancoPosta è quella relativa al rischio di cambio, definito come il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle diverse divise estere su tutte le posizioni detenute indipendentemente dal portafoglio di allocazione. Tale rischio per il Patrimonio BancoPosta deriva principalmente dai conti correnti bancari in valuta, dalla cassa valute e dalle azioni VISA.

Al 31 dicembre 2025 l'applicazione del metodo *standard* previsto dal CRR per il calcolo del requisito patrimoniale per rischio di cambio evidenzia, per il Patrimonio BancoPosta, un assorbimento patrimoniale pari a circa 4 milioni di euro a cui corrispondono circa 53 milioni di euro di RWA.

La tabella seguente riepiloga i rischi di mercato del Patrimonio BancoPosta ed evidenzia che l'unica tipologia di esposizione è rappresentata dal rischio di cambio.

## Modello EU\_MR1: Rischio di mercato in base al metodo standardizzato alternativo (ASA)

Voci (milioni di euro)	Requisiti totali di fondi propri (OFR)
<b>Metodo basato sulle sensibilità</b>	
1 Rischio generico di tasso di interesse (GIRR)	-
2 Rischio azionario (EQU)	-
3 Rischio di posizione in merci (COM)	-
4 Rischio di cambio (FX)	53
5 Rischio di differenziali creditizi (CSR) non inerente a cartolarizzazione	-
6 all'esterno del portafoglio di negoziazione di correlazione alternativo (CSR non-ACTP)	-
7 all'interno del portafoglio di negoziazione di correlazione alternativo (CSR ACTP)	-
<b>Rischio di default</b>	
8 Strumenti non inerenti a cartolarizzazione	-
9 Cartolarizzazioni esterne al portafoglio di negoziazione di correlazione alternativo (non-ACTP)	-
10 Cartolarizzazioni all'interno del portafoglio di negoziazione di correlazione alternativo (ACTP)	-
<b>Rischi residui</b>	
EU 11a Sottostanti esotici	-
EU 11b Altri rischi residui	-
<b>12 Totale OFR secondo il metodo ASA al 31.12.2025</b>	<b>53</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>78</b>

# 11. Rischi operativi

Con riferimento alla misurazione del requisito prudenziale di Primo Pilastro a fronte dei rischi operativi, il Patrimonio BancoPosta applica il metodo standardizzato secondo le modalità di calcolo previste dal Regolamento (UE) 2024/1623 basato sulla determinazione della grandezza “*Business Indicator Component*”<sup>39</sup>.

Ai fini del Secondo Pilastro, la misurazione del requisito è calcolata con un modello interno.

I requisiti patrimoniali relativi ai rischi operativi ottenuti applicando tali metodologie, quantificati al 31 dicembre 2025, risultano pari, rispettivamente, a 845 milioni di euro e a 541 milioni di euro.

## Modello EU OR1: Perdite da rischio operativo

(milioni di euro)	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	Media decennale
<b>Utilizzo della soglia di 20 000 EUR</b>											
<b>1</b> Importo totale delle perdite da rischio operativo al netto dei recuperi (nessuna esclusione)	22	12	6	7	50	25	59	110	149	101	54
<b>2</b> Numero totale delle perdite da rischio operativo	794	822	847	838	880	889	833	845	657	476	788
<b>3</b> Importo totale delle perdite da rischio operativo escluse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4</b> Numero totale degli eventi di rischio operativo esclusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5</b> Importo totale delle perdite da rischio operativo al netto dei recuperi e al netto delle perdite escluse	22	12	6	7	50	25	59	110	149	101	54
<b>Utilizzo della soglia di 100 000 EUR</b>											
<b>6</b> Importo totale delle perdite da rischio operativo al netto dei recuperi (nessuna esclusione)	10	5	-5	-3	39	11	46	95	136	89	42
<b>7</b> Numero totale delle perdite da rischio operativo	156	142	126	124	107	115	115	123	102	71	118
<b>8</b> Importo totale delle perdite da rischio operativo escluse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9</b> Numero totale degli eventi di rischio operativo esclusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10</b> Importo totale delle perdite da rischio operativo al netto dei recuperi e al netto delle perdite escluse	10	5	-5	-3	39	11	46	95	136	89	42
<b>Utilizzo della soglia di 100 000 EUR</b>											
<b>11</b> Non applicabile											
<b>12</b> Non applicabile											
<b>13</b> Non applicabile											

39. Dal 1 gennaio 2025 è entrato in vigore il nuovo metodo standardizzato per il calcolo del requisito patrimoniale per i rischi operativi “*Business Indicator Component – BIC*” (cfr. Regolamento UE 2024/1623), in sostituzione del metodo base “*BIA*”.

**Modello EU OR2: Indicatore di attività, componenti e sottocomponenti**

Indicatore di attività (BI) e sottocomponenti		31.12.25	31.12.24	31.12.23	Valore medio
<b>1</b>	<b>Componente interessi, contratti di leasing e dividendi (ILDC)</b>				<b>1.920</b>
<b>EU 1</b>	<b>ILDC relativa al singolo ente/gruppo consolidato (esclusi i soggetti di cui all'articolo 314, paragrafo 3)</b>				<b>1.920</b>
1a	Proventi da interessi e da contratti di leasing	3.114	3.074	2.778	
1b	Interessi passivi e oneri da contratti di leasing	469	592	588	
1c	Attività totali/componente attività	90.836	82.379	82.750	
1d	Proventi da dividendi/componente dividendi	0	0	0	
<b>2</b>	<b>Componente servizi (SC)</b>				<b>3.813</b>
2a	Ricavi relativi a commissioni e compensi	3.873	3.755	3.670	-
2b	Spese relative a commissioni e compensi	210	200	200	-
2c	Altri ricavi operativi	16	27	16	-
2d	Altre spese operative	46	38	57	-
<b>3</b>	<b>Componente finanziaria (FC)</b>				<b>98</b>
3a	Profitto netto o perdita netta applicabile al portafoglio di negoziazione (TB)	11	2	-2	-
3b	Profitto netto o perdita netta applicabile al portafoglio bancario (BB)	18	95	164	-
EU 3c	Metodo seguito per determinare il limite tra TB e BB (metodo del limite prudenziale (PBA) o metodo contabile)				-
<b>4</b>	<b>Indicatore di attività (BI)</b>				<b>5.831</b>
<b>5</b>	<b>Componente dell'indicatore di attività (BIC)</b>				<b>845</b>
					<b>a</b>
6a	BI al lordo delle attività dismesse escluse				5.831
6b	Riduzione del BI a causa di attività dismesse escluse				-
EU 6c	Impatto di fusioni/acquisizioni sul BI				-

**Modello EU OR3: Requisiti di fondi propri per il rischio operativo e importi dell'esposizione al rischio**

		a
1	Componente dell'indicatore di attività (BIC)	845
EU 1	Requisiti di fondi propri (OROF) calcolati secondo il metodo standardizzato alternativo (ASA) in conformità all'articolo 314, paragrafo 4	-
2	Non applicabile	
3	Requisiti minimi di fondi propri prescritti per il rischio operativo (OROF)	845
4	Importi dell'esposizione al rischio (REA) operativo	10.557

# 12. Esposizioni in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione

## 12.1 Informazione qualitativa

Gli investimenti in strumenti di capitale presenti nel portafoglio bancario del Patrimonio BancoPosta sono rappresentati da azioni della Visa *Incorporated* di Serie C *Convertible Participating Preferred Stock* e Serie A *Preferred Stock*<sup>40</sup>.

Il Patrimonio BancoPosta classifica tali tipologie di strumenti finanziari nelle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico" (FVTPL) ed in particolare nelle "altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*". Per ciò che concerne le metodologie di valutazione impiegate, si rinvia alla Nota Integrativa, Parti A.2 e A.4, del Rendiconto separato del Patrimonio BancoPosta.

## 12.2 Informazione quantitativa

### Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione

Tipologia (milioni di euro)	Valore di bilancio	Fair Value			Market Value	Profitti/perdite realizzati		Profitti/perdite non realizzati		Profitti/perdite non realizzati computati nel CET1	
		Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Profitti	Perdite	Profitti	Perdite	Plus (+)	Minus (-)
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto a conto economico	16	-	9	7	-	-	0	-	-1	-	-
Partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2025</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2024</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

40. Al 31 dicembre 2025 risulta in essere un contratto di vendita a termine parziale delle azioni ordinarie Visa Incorporated Serie C, con scadenza ottobre 2026.

# 13. Esposizioni al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione

## 13.1 Informazione qualitativa

L'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario riflette le peculiarità tipiche dell'attività di investimento della liquidità derivante da conti correnti che connota l'operatività del Patrimonio BancoPosta, così come di seguito dettagliato:

- fondi derivanti dai conti correnti (compresi i depositi della raccolta in carte prepagate da privati effettuata dalla società del Gruppo, PostePay S.p.A.), che identificano una forma di raccolta non contraddistinta da scadenza contrattuale, in coerenza con la legge finanziaria del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni<sup>41</sup>, sono investiti in un portafoglio di titoli governativi dell'area euro o altri titoli assistiti dalla garanzia dello Stato italiano o in crediti d'imposta cedibili ai sensi della normativa vigente. Il profilo degli impieghi si basa sulle risultanze delle attività di continuo monitoraggio delle caratteristiche comportamentali della raccolta e sull'aggiornamento del modello statistico/econometrico che stima la persistenza delle masse raccolte. Il citato modello costituisce il riferimento tendenziale della politica degli investimenti (i cui limiti sono fissati da apposite Linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione), al fine di contenere l'esposizione al rischio di tasso di interesse e di liquidità;
- fondi derivanti dai conti correnti da Pubblica Amministrazione identificano una forma di raccolta non contraddistinta da scadenza contrattuale, per la quale la funzione di *Risk Management* di BancoPosta effettua analisi periodiche di persistenza finalizzate a determinarne il profilo comportamentale atteso, ma che attualmente prevede come unica forma di impiego il deposito presso il MEF remunerato a tasso variabile<sup>42</sup>.

L'assunzione del rischio di tasso di interesse costituisce una componente normale dell'attività di un'istituzione finanziaria e può generare effetti sia sui livelli reddituali che sul valore economico dell'azienda. In particolare, le variazioni avverse dei tassi di interesse esprimono il rischio di variazioni attuali e prospettive del portafoglio bancario che si riflettono sia sul capitale che sugli utili.

Le principali fonti di rischio tasso del *banking book* possono essere classificate nel modo seguente:

- rischio di revisione del tasso (*repricing risk*): legato agli sfasamenti temporali nelle scadenze (per le posizioni a tasso fisso) e alla data di revisione del tasso (per le posizioni a tasso variabile) delle attività, passività e delle poste "fuori bilancio";
- rischio della curva dei rendimenti (*yield curve risk*): legato ai mutamenti dell'inclinazione e della forma della curva;
- rischio di base (*basis risk*): legato all'imperfetta correlazione nell'aggiustamento dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi, ma con caratteristiche di revisione del prezzo simili.

Il modello interno di misurazione del rischio tasso di interesse sul *banking book* di BancoPosta valuta e descrive l'effetto delle variazioni avverse dei tassi di interesse sia nella prospettiva del valore economico (EVE) sia nella prospettiva del margine di interesse (NII). Nel primo caso si valuta un effetto di medio-lungo periodo sul valore attuale dei flussi futuri di cassa. Nel secondo caso, un effetto di breve-medio periodo sul margine di interesse.

Il rischio di tasso è presidiato attraverso la fissazione di limiti applicati ad entrambe le prospettive definiti in sede di RAF e approvati dal Consiglio di Amministrazione. Sono state individuate due metriche che quantificano, rispettivamente, la quota

41. La Legge Finanziaria del 2007 e s.m.i. ha stabilito l'obbligo di impiego in titoli governativi dell'area euro (ovvero, per un massimo del 50%, in titoli garantiti dallo Stato italiano) della raccolta in conti correnti dei privati; da luglio 2021, al massimo il 30% della quota del 50% investibile in titoli garantiti dallo Stato italiano, può anche essere impiegato nell'acquisto di crediti d'imposta cedibili ai sensi della normativa vigente.

42. La remunerazione è funzione del rendimento dei titoli di Stato.

parte di patrimonio assorbita dal rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario in termini di valore economico, e la *sensitivity* del margine di interesse a movimenti paralleli della curva dei tassi. Per entrambe, sono stati individuati i livelli di propensione al rischio in termini di *risk appetite*, *risk tolerance* e *risk capacity*. Tali limiti sono verificati con periodicità mensile e ogni qual volta sia necessario effettuare operazioni che per dimensioni, caratteristiche innovative o impatto atteso sul profilo di rischio/rendimento, possano incidere sul conseguimento degli obiettivi definiti e approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, è prevista la verifica settimanale dei limiti gestionali di *duration* e di concentrazione degli investimenti per fasce temporali definiti all'interno delle Linee Guida della gestione finanziaria approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Nella quantificazione del rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario nella prospettiva del valore economico (EVE), effettuata su base mensile, il Patrimonio BancoPosta ha adottato dalla fine del 2019 un modello interno di *sensitivity analysis* che prevede la stima del valore attuale di attività e passività sulla base di 6 distinti scenari di tasso, ipotizzando:

- per i conti correnti postali, contrattualmente a vista, di adottare il modello statistico/econometrico interno per la stima della persistenza, nel rispetto del limite di scadenza media previsto dagli orientamenti EBA pari a 5 anni<sup>43</sup>. Il modello è oggetto di revisione periodica, almeno annuale, al fine di recepire tempestivamente le variazioni delle masse e delle caratteristiche della clientela;
- per i titoli di Stato, che compongono in prevalenza l'attivo, di seguire le indicazioni normative<sup>44</sup> che prevedono la possibilità di sterilizzare i flussi di cassa dalle componenti di *credit spread* e di attualizzarli ad una curva *risk-free*<sup>45</sup>.

In particolare:

- relativamente alle forme di raccolta, il livello di persistenza viene stimato per ciascun segmento (clientela *retail*, clientela *business*, *carte prepagate* e correntisti di natura pubblica<sup>46</sup>) attraverso analisi comportamentali che permettono di determinare, a partire dal *trend* storico e dalla volatilità dei volumi medi registrati sui conti correnti postali, i saldi minimi che, con un livello di probabilità del 99%, potranno essere disponibili su orizzonti temporali futuri (Profilo dei Volumi Minimi Probabili) e, in maniera complementare, le quote di raccolta in scadenza su ciascun orizzonte considerato. Il profilo di ammortamento comportamentale del passivo restituito dal modello interno tende all'infinito; pertanto, al fine di rendere operativo il modello, viene stabilito un orizzonte temporale massimo (*Cut-Off*) entro cui è ragionevole ipotizzare che tutta la raccolta si esaurisca. Sulla base delle differenti caratteristiche della clientela, il *Cut-Off* è definito pari a 23 anni per la raccolta da clientela *retail*, in media contraddistinta da maggiore stabilità, pari a 6 anni per la raccolta da clientela *business*, di 10 anni per le PostePay<sup>47</sup> e pari a 2 anni per la raccolta da Pubblica Amministrazione, contraddistinta da maggiore volatilità delle giacenze. Nel complesso la vita media è pari a circa 5 anni. Conseguentemente, tutti i volumi stimati ancora in essere oltre tale orizzonte temporale vengono ripartiti in maniera lineare rispetto al tempo sui volumi stimati in scadenza in tutti i periodi precedenti la scadenza massima di riferimento;
- relativamente ai titoli di Stato, l'approccio prescelto consiste nel nettare i flussi di cassa dei titoli dalle componenti di *credit spread* presenti alla data di acquisto dei singoli titoli (*trade date*), utilizzando la metodologia dell'"*Asset Swap Spread*".

Il valore economico del patrimonio è ottenuto sulla base della stima del valore attuale di attività e passività effettuata in *full evaluation* secondo la logica del *discounted cash flow*. La curva di sconto utilizzata è la curva *risk-free*. Il valore attuale è elaborato nei sei diversi scenari indicati nelle linee guida EBA con l'applicazione di un *floor* ai tassi negativi<sup>48</sup>. La differenza tra il valore economico del patrimonio ottenuto applicando i sei scenari e quello di base rappresenta l'effetto dell'applicazione di ciascuno degli scenari sul valore economico ( $\Delta$  EVE).

43. Cfr. EBA/GL/2022/14 e Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, Titolo III.

44. Cfr. Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia: "Le banche di classe 1 e 2 possono considerare nel rischio di tasso di interesse delle attività non appartenenti al portafoglio di negoziazione in termini di variazioni del valore economico i margini commerciali e le altre componenti relative ai differenziali, valutandone l'opportunità di inclusione nella misurazione anche sulla base della valutazione della materialità di eventuali effetti distorsivi."

45. La curva *risk-free* adottata è la curva euribor.

46. Le componenti di raccolta da Pubblica Amministrazione provenienti da INPS e INPDAP non rilevano nella quantificazione del rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario. La raccolta proveniente dalle Tesorerie viene considerata prudenzialmente a vista.

47. A seguito del conferimento, avvenuto in data 1° ottobre 2018, del ramo d'azienda inerente la monetica e i servizi di pagamento nella società PostePay S.p.A., le carte prepagate sono di competenza di quest'ultima che opera con un proprio patrimonio destinato come IMEL "ibrido". La liquidità raccolta tramite tali carte viene trasferita al BancoPosta che provvede ad investire i fondi raccolti in titoli euro governativi o garantiti dallo Stato italiano. Pertanto ai fini delle specifiche analisi di rischio permangono le logiche relative a ciascun modello sottostante le diverse tipologie di raccolta.

48. Cfr. EBA/GL/2022/14 e Circolare 285/2013 della Banca d'Italia, Titolo III:

1. *Parallel up*: movimento parallelo al rialzo della curva *swap* pari a +200 bps;

2. *Parallel down*: movimento parallelo al ribasso della curva *swap* pari a -200 bps, con *floor*;

3. *Short up*: movimento al rialzo dei tassi a breve;

4. *Short down*: movimento al ribasso dei tassi a breve;

5. *Flattener*: movimento di appiattimento della curva *swap*, con tassi a breve in salita e tassi a lungo in discesa;

6. *Steeper*: movimento di irripidimento della curva *swap*, con tassi a breve in discesa e tassi a lungo in salita.

La misura di esposizione in termini di valore economico è pari al  $\Delta$  EVE corrispondente allo scenario più avverso. In particolare, al 31 dicembre 2025 l'esposizione al rischio di tasso di interesse si ottiene con lo scenario di *parallel up* della curva.

Nella quantificazione del rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario nella prospettiva del margine di interesse (NII), misurato mensilmente, si analizzano le variazioni reddituali delle attività fruttifere e delle passività onerose, includendo anche i risultati dell'attività di copertura mediante ricorso ai derivati, su un orizzonte di breve periodo pari a dodici mesi, generate da uno *shock* parallelo ed istantaneo della curva dei tassi di interesse di +/- 200 bps in ipotesi di bilancio costante e metodologia *full evaluation*.

Tale misura evidenzia l'effetto delle variazioni dei tassi sul portafoglio alla data di misurazione in ipotesi di bilancio costante senza tener conto di eventuali futuri cambiamenti di *mix* delle attività e delle passività.

Tali modelli sono assoggettati ad un processo di Convalida Interna finalizzato a validare la metodologia, le fonti alimentanti e i sistemi informativi di supporto e ad esprimere un giudizio sia in merito al regolare funzionamento che alla robustezza del sistema di gestione del rischio adottato.

La mitigazione del rischio tasso di interesse e le attività di copertura del portafoglio bancario sono effettuate attraverso la stipula di contratti di *Interest Rate Swap (IRS) Over The Counter (OTC)* di *fair value hedge* o di *Interest Rate Swap* o *Inflation Swap* OTC di *cash flow hedge* designati a copertura specifica di strumenti finanziari in portafoglio<sup>49</sup>, ovvero attraverso la stipula di contratti di acquisto e vendita a termine che si configurano come operazioni di *cash flow hedge* di *forecast transactions*.

L'obiettivo delle operazioni di *fair value hedge* è proteggere il *fair value* degli strumenti finanziari dalle oscillazioni dei tassi di interesse o dell'inflazione. La copertura può essere totale, con data di inizio immediata e contestuale alla data di acquisto dello strumento finanziario (*swap spot start*), o parziale in caso di data di inizio successiva a quella di acquisto dello strumento finanziario (*swap forward start*). Il rischio di credito della Repubblica Italiana non è oggetto di copertura ed è fissato per tutta la durata dello *swap*.

L'obiettivo delle operazioni di *cash flow hedge* è stabilizzare il rendimento dello strumento finanziario fino alla scadenza, indipendentemente dall'andamento futuro del parametro variabile.

L'obiettivo delle operazioni di *cash flow hedge* di *forecast transactions* è, nel caso degli acquisti a termine, quello di reinvestire la liquidità che si ottiene dai titoli di Stato in portafoglio che stanno per giungere a scadenza, in altri titoli fissando, però, il prezzo di acquisto - ed il corrispondente rendimento - alle condizioni di mercato esistenti in un determinato istante temporale antecedente il momento in cui si manifesta l'effettiva necessità di impiego. Nel caso delle vendite a termine, l'obiettivo è quello di perseguire la stabilizzazione dei rendimenti<sup>50</sup>.

Il Patrimonio BancoPosta valuta l'efficacia del derivato designato in ogni relazione di copertura prospetticamente e in modo continuativo ad ogni data di rendicontazione, oppure in presenza di casistiche che possano comportare un significativo cambiamento dei *driver* che influenzano le singole relazioni di copertura.

---

49. Gli strumenti coperti sono titoli di Stato.

50. Per le medesime finalità sono effettuate operazioni a termine al fine di stabilizzare il rendimento del deposito MEF.

## 13.2 Informazione quantitativa

Il rischio tasso d'interesse generato dal portafoglio bancario del Patrimonio BancoPosta, misurato mediante il modello interno di *sensitivity analysis* nella prospettiva del valore economico (EVE), ha registrato nel corso del 2025 un valore medio pari a circa 962 milioni di euro, attestandosi a fine anno su di un valore pari a 568 milioni di euro determinato dallo scenario *parallel up*. La variazione del valore economico è risultata pari al 18% dei fondi propri a fine anno. L'esposizione, nel complesso, è stata *asset sensitive*.

Il rischio tasso d'interesse generato dal portafoglio bancario del Patrimonio BancoPosta, misurato mediante il modello interno di *sensitivity analysis* nella prospettiva del margine di interesse (NII), ammonta a fine esercizio 2025 a +573 e -569 milioni di euro, rispettivamente, in caso di rialzo e di ribasso dei tassi di 200 bps e in ipotesi di bilancio costante orizzonte temporale di un anno.

La tabella che segue riporta i risultati dell'applicazione dei modelli sopra richiamati.

### Modello EU IRRBB1: Rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario – Prospettiva del Valore Economico (EVE) e del Margine di interesse (NII)<sup>51</sup>

(milioni di euro)	Variazioni del valore economico del capitale proprio		Variazioni dei proventi da interessi netti	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
1 <i>Parallel up</i>	-568	-651	573	405
2 <i>Parallel down</i>	700	682	-569	-402
3 <i>Steepener</i>	-357	-162		
4 <i>Flattener</i>	271	49		
5 <i>Short rates up</i>	75	-142		
6 <i>Short rates down</i>	-81	144		

51. Gli scenari *parallel up* e *parallel down* prevedono +/- 200 sia nella misura di Rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario nella prospettiva del Margine di interesse (NII) che nella prospettiva del Valore Economico (EVE).

# 14. Politica di remunerazione

Il Patrimonio BancoPosta, nel perseguire gli obiettivi di redditività e di equilibrio nel medio e nel lungo periodo, è impegnato ad adottare sistemi di remunerazione coerenti con i principi di trasparenza e di sana e prudente gestione dei rischi, con la gestione efficace dei possibili conflitti d'interesse e con il grado di patrimonializzazione e il livello di liquidità propri.

Ai sensi della Circolare Banca d'Italia n.285, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 del 17 dicembre 2013, e tenuto conto del 37° aggiornamento in data 24 novembre 2021, che recepisce le novità introdotte dalla Direttiva (UE) 2019/878 (c.d. CRD V), le politiche di remunerazione e incentivazione del Personale BancoPosta, coerenti con quelle della Società, rappresentano uno strumento fondamentale per perseguire gli obiettivi del piano strategico e sono mirate a:

- contribuire a valorizzare la cultura del merito e della *performance*;
- creare valore e orientare le risorse verso obiettivi di breve, medio e lungo periodo nell'ambito di un quadro di regole di riferimento indirizzate a un corretto controllo dei rischi aziendali;
- allineare i comportamenti del Personale più rilevante e del restante personale del Patrimonio BancoPosta con gli interessi degli *stakeholder*, le strategie di medio e lungo periodo e gli obiettivi del Patrimonio stesso, nell'ambito di un quadro di regole di riferimento indirizzate ad un corretto controllo dei rischi attuali e prospettici e al mantenimento di un adeguato livello di liquidità e di patrimonializzazione;
- attrarre, motivare e trattenere risorse professionalmente qualificate;
- garantire l'equità interna correlando la remunerazione alle responsabilità e valorizzando il contributo di tutti al raggiungimento degli obiettivi definiti;
- assicurare che le decisioni inerenti alla remunerazione, ivi inclusi i sistemi di incentivazione, prescindano dal genere, così come da ogni altra forma di diversità (età, orientamento e identità sessuale, disabilità, stato di salute, origine etnica, nazionalità, lingua, opinioni politiche, condizione socio-economica, fede religiosa) e siano basate sul merito e sulle competenze professionali, in allineamento ai principi che ispirano le politiche di remunerazione;
- assicurare la competitività esterna attraverso un costante confronto con il mercato, realizzato con il supporto di strumenti di analisi elaborati anche da primarie società internazionali specializzate che forniscono i *benchmark* di riferimento;
- assicurare che le politiche di remunerazione e d'incentivazione siano sostenibili sulla base della situazione economico finanziaria del Patrimonio BancoPosta.

In considerazione della peculiarità del Patrimonio BancoPosta e delle sue relazioni con le funzioni di Poste Italiane, le politiche di remunerazione e incentivazione definite nelle «Linee Guida sulla politica in materia di remunerazione e incentivazione 2025 del Patrimonio BancoPosta» si applicano ai seguenti soggetti, identificati ai sensi della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 della Banca d'Italia «Disposizioni di Vigilanza per le banche»<sup>52</sup> e del Regolamento Delegato (UE) n. 2021/923, relativamente alle attività dai medesimi poste in essere in relazione al Patrimonio BancoPosta:

- Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane (Presidente, Amministratore Delegato, altri Amministratori);
- Collegio Sindacale di Poste Italiane;
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Poste Italiane;
- Responsabile della funzione BancoPosta;
- personale delle funzioni di controllo del Patrimonio BancoPosta;
- altro Personale più rilevante;
- restante personale della funzione BancoPosta non incluso nel Personale più rilevante.

Per maggiori dettagli e aggiornamenti, si rinvia alla documentazione relativa alla politica in materia di remunerazione e incentivazione del Patrimonio BancoPosta pubblicata sul sito istituzionale di Poste Italiane.

52. Circolare n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV – Capitolo 2 - Sezione 1, Paragrafo 6.

# 15. Leva finanziaria

## 15.1 Informazione qualitativa

Il monitoraggio dell'indicatore di *Leverage Ratio* costituisce uno strumento di controllo del livello di rischio di Leva Finanziaria a cui è esposto il Patrimonio BancoPosta, pur non essendo vincolante dal punto di vista normativo.

L'indicatore è composto dal rapporto tra il Capitale di Classe 1 ed il totale attivo di bilancio; quest'ultimo è comprensivo delle esposizioni a rischio "fuori bilancio" e tiene conto degli altri correttivi previsti dal Regolamento (UE) n. 575/2013. Il denominatore comprende, dunque, oltre al totale attivo di bilancio:

- l'esposizione al rischio di controparte derivante da contratti derivati finanziari, secondo quanto disciplinato dall'articolo 429-*quater* del CRR;
- l'esposizione al rischio di controparte derivante dai contratti di Pronti Contro Termine senza l'applicazione, come richiesto dal Regolamento, degli *haircut* prudenziali incrementativi (applicabili ai titoli forniti in garanzia) e senza considerare le garanzie ricevute a fronte dei contratti GMRA;
- le deduzioni dall'attivo di Stato Patrimoniale di:
  - crediti (per depositi di *collateral* e per posizioni attive in derivati) rivenienti da operazioni in derivati assistite da *cash collateral* con frequenza di marginazione giornaliera;
  - effetti da valutazione del portafoglio delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" secondo quanto disciplinato dall'articolo 429-*bis* paragrafo 1 punto b), del Regolamento (UE) n. 575/2013.

## 15.2 Informazione quantitativa

Di seguito è riportata la sintesi dei dati relativi al calcolo dell'indicatore di Leva Finanziaria del Patrimonio BancoPosta, esposta secondo le disposizioni del Regolamento di esecuzione (UE) n. 2024/3172, in recepimento degli articoli 451(1)(a), 451(1)(b) e 451(1)(c) del CRR.

### Modello EU LR1 - LRSum: Riepilogo della riconciliazione tra attività contabili e esposizioni del coefficiente di leva finanziaria

Voci (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>1</b> Attività totali come da bilancio pubblicato	103.632	96.818
<b>2</b> Rettifica per i soggetti consolidati a fini contabili ma esclusi dall'ambito del consolidamento prudenziale	-	-
<b>3</b> (Rettifica per le esposizioni cartolarizzate che soddisfano i requisiti operativi per il riconoscimento del trasferimento del rischio)	-	-
<b>4</b> (Rettifica per l'esenzione temporanea delle esposizioni verso banche centrali (se del caso))	-	-
<b>5</b> (Rettifica per le attività fiduciarie iscritte a bilancio a norma della disciplina contabile applicabile ma escluse dalla misura dell'esposizione complessiva conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera i), del CRR)	-	-
<b>6</b> Rettifica per gli acquisti e le vendite standardizzati di attività finanziarie soggette alla registrazione sulla base della data di negoziazione	-	-
<b>7</b> Rettifica per le operazioni di tesoreria accentrata ammissibili	-	-
<b>8</b> Rettifica per gli strumenti finanziari derivati	-3.551	-1.736
<b>9</b> Rettifica per le operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT)	425	497
<b>10</b> Rettifica per gli elementi fuori bilancio (conversione delle esposizioni fuori bilancio in importi equivalenti di credito)	-	-
<b>11</b> (Rettifica per gli aggiustamenti per la valutazione prudente e gli accantonamenti specifici e generici che hanno ridotto il capitale di classe 1)	-	-
<b>EU-11a</b> (Rettifica per le esposizioni escluse dalla misura dell'esposizione complessiva conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera c), del CRR)	-	-
<b>EU-11b</b> (Rettifica per le esposizioni escluse dalla misura dell'esposizione complessiva conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera j), del CRR)	-	-
<b>12</b> Altre rettifiche	-2.017	-360
<b>13</b> <b>Misura dell'esposizione complessiva del coefficiente di leva finanziaria</b>	<b>98.488</b>	<b>95.220</b>

## Modello EU LR2 - LRCom: Informativa armonizzata sul coefficiente di leva finanziaria

Voci (milioni di euro)		Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>Esposizioni in bilancio (esclusi derivati e SFT)</b>			
1	Elementi in bilancio (esclusi derivati e SFT, ma comprese le garanzie reali)	94.764	92.573
2	Maggiorazione per le garanzie reali fornite su derivati se dedotte dalle attività in bilancio in base alla disciplina contabile applicabile	-	-
3	(Deduzioni dei crediti per il margine di variazione in contante fornito in operazioni su derivati)	-116	-212
4	(Rettifica per i titoli ricevuti nell'ambito di operazioni di finanziamento tramite titoli che sono iscritti come attività)	-	-
5	(Rettifiche di valore su crediti generiche degli elementi in bilancio)	-	-
6	(Importi delle attività dedotte nella determinazione del capitale di classe 1)	-1.900	-148
7	<b>Esposizioni in bilancio complessive (esclusi derivati e SFT)</b>	<b>92.747</b>	<b>92.213</b>
<b>Esposizioni su derivati</b>			
8	Costo di sostituzione associato alle operazioni su derivati SA-CCR (al netto del margine di variazione in contante ammissibile)	280	173
EU-8a	Deroga per derivati: contributo ai costi di sostituzione nel quadro del metodo standardizzato semplificato	-	-
9	Importi delle maggiorazioni per le esposizioni potenziali future associate alle operazioni su derivati SA-CCR	846	770
EU-9a	Deroga per derivati: contributo all'esposizione potenziale futura nel quadro del metodo standardizzato semplificato	-	-
EU-9b	Esposizione calcolata secondo il metodo dell'esposizione originaria	-	-
10	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente) (SA-CCR)	-	-
EU-10a	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente) (metodo standardizzato semplificato)	-	-
EU-10b	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente) (metodo dell'esposizione originaria)	-	-
11	Importo nozionale effettivo rettificato dei derivati su crediti venduti	-	-
12	(Compensazioni nozionali effettive rettificate e deduzione delle maggiorazioni per i derivati su crediti venduti)	-	-
13	<b>Totale delle esposizioni in derivati</b>	<b>1.125</b>	<b>943</b>
<b>Esposizioni su operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT)</b>			
14	Attività SFT lorde (senza riconoscimento della compensazione) previa rettifica per le operazioni contabilizzate come vendita	4.638	2.726
15	(Importi compensati risultanti dai debiti e crediti in contante delle attività SFT lorde)	-447	-1.160
16	Esposizione al rischio di controparte per le attività SFT	425	497
EU-16a	Deroga per SFT: esposizione al rischio di controparte conformemente all'articolo 429 <i>sexies</i> , paragrafo 5, e all'articolo 222 del CRR.	-	-
17	Esposizioni su operazioni effettuate come agente	-	-
EU-17a	(Componente CCP esentata delle esposizioni su SFT compensate per conto del cliente)	-	-
18	<b>Totale delle esposizioni su operazioni di finanziamento tramite titoli</b>	<b>4.616</b>	<b>2.063</b>
<b>Altre esposizioni fuori bilancio</b>			
19	Importo nozionale lordo delle esposizioni fuori bilancio	-	-
20	(Rettifica per conversione in importi equivalenti di credito)	-	-
21	(Accantonamenti generici dedotti nella determinazione del capitale di classe 1 e accantonamenti specifici associati alle esposizioni fuori bilancio)	-	-
22	<b>Totale Altre esposizioni fuori bilancio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Esposizioni escluse</b>			
EU-22a	(Esposizioni escluse dalla misura dell'esposizione complessiva conformemente all'articolo 429 <i>bis</i> , paragrafo 1, lettera c), del CRR)	-	-
EU-22b	(Esposizioni esentate conformemente all'articolo 429 <i>bis</i> , paragrafo 1, lettera j), del CRR (in bilancio e fuori bilancio))	-	-
EU-22c	(Esposizioni di banche (o unità) pubbliche di sviluppo escluse - Investimenti del settore pubblico)	-	-
EU-22d	(Esposizioni di banche (o unità) pubbliche di sviluppo escluse - Prestiti agevolati)	-	-

Voci (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>EU-22e</b> (Esposizioni escluse derivanti da trasferimenti ( <i>passing-through</i> ) di prestiti agevolati da parte di un ente che non sia una banca (o unità) pubblica di sviluppo)	-	-
<b>EU-22f</b> (Parti garantite escluse delle esposizioni derivanti da crediti all'esportazione)	-	-
<b>EU-22g</b> (Garanzie reali in eccesso depositate presso agenti <i>triparty</i> escluse)	-	-
<b>EU-22h</b> (Servizi connessi a un CSD di CSD/enti esclusi conformemente all'articolo 429 <i>bis</i> , paragrafo 1, lettera o), del CRR)	-	-
<b>EU-22i</b> (Servizi connessi a un CSD di enti designati esclusi conformemente all'articolo 429 <i>bis</i> , paragrafo 1, lettera p), del CRR)	-	-
<b>EU-22j</b> (Riduzione del valore dell'esposizione di prestiti di prefinanziamento o di prestiti intermedi)	-	-
<b>EU-22k</b> (Escluse le esposizioni verso gli azionisti conformemente all'articolo 429 <i>bis</i> , paragrafo 1, lettera d <i>bis</i> ), del CRR)	-	-
<b>EU-22l</b> (Esposizioni dedotte a norma dell'articolo 429 <i>bis</i> , paragrafo 1, lettera q), del CRR)	-	-
<b>EU-22m (Totale delle esposizioni escluse)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitale e misura dell'esposizione complessiva</b>		
<b>23 Capitale di classe 1</b>	<b>3.179</b>	<b>3.136</b>
<b>24 Misura dell'esposizione complessiva del coefficiente di leva finanziaria</b>	<b>98.488</b>	<b>95.220</b>
<b>Coefficiente di leva finanziaria</b>		
<b>25</b> Coefficiente di leva finanziaria (%)	3,2%	3,3%
<b>EU-25</b> Coefficiente di leva finanziaria (escluso l'impatto dell'esenzione degli investimenti del settore pubblico e dei prestiti agevolati) (%)	3,2%	3,3%
<b>25a</b> Coefficiente di leva finanziaria (escluso l'impatto di un'eventuale esenzione temporanea applicabile delle riserve della banca centrale) (%)	3,2%	3,3%
<b>26</b> Requisito regolamentare del coefficiente minimo di leva finanziaria (%)	0%	0%
<b>EU-26a</b> Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (%)	0%	0%
<b>EU-26b</b> Di cui costituiti da capitale CET1	0%	0%
<b>27</b> Requisito di riserva del coefficiente di leva finanziaria (%)	0%	0%
<b>EU-27a</b> Requisito del coefficiente di leva finanziaria complessivo (%)	0	0
<b>Scelta in merito a disposizioni transitorie e esposizioni rilevanti</b>		
<b>EU-27b</b> Scelta in merito alle disposizioni transitorie per la definizione della misura del capitale	n.a.	Transitorio

### Modello EU LR3 - LRSpl: Disaggregazione delle esposizioni in bilancio (esclusi derivati, SFT e esposizioni esentate)

Voci (milioni di euro)	Esposizione del coefficiente di leva finanziaria (CRR) al 31.12.2025	Esposizione del coefficiente di leva finanziaria (CRR) al 31.12.2024
<b>EU-1 Totale delle esposizioni in bilancio (esclusi derivati, SFT e esposizioni esentate), di cui:</b>	<b>94.764</b>	<b>92.573</b>
<b>EU-2</b> Esposizioni nel portafoglio di negoziazione	0	0
<b>EU-3</b> Esposizioni nel portafoglio bancario, di cui:	94.764	92.573
<b>EU-4</b> Obbligazioni garantite	0	0
<b>EU-5</b> Esposizioni trattate come emittenti sovrani	84.103	82.117
<b>EU-6</b> Esposizioni verso amministrazioni regionali, banche multilaterali di sviluppo, organizzazioni internazionali e organismi del settore pubblico non trattati come emittenti sovrani	19	12
<b>EU-7</b> Esposizioni verso enti	3.509	4.121
<b>EU-8</b> Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili	0	0
<b>EU-9</b> Esposizioni al dettaglio	11	13
<b>EU-10</b> Esposizioni verso imprese	2.102	1.375
<b>EU-11</b> Esposizioni in stato di default	0	0
<b>EU-12</b> Altre esposizioni (ad es. in strumenti di capitale, cartolarizzazioni e altre attività diverse da crediti)	5.020	4.927

L'aumento dell'attivo di bilancio di circa 3,3 miliardi di euro, inclusivo dei correttivi ai fini del computo della leva, ha determinato nel 2025, nonostante l'accantonamento di utili per 70 milioni di euro per il quale è stato avviato l'*iter* di delibera, una riduzione del *Leverage Ratio*, dal 3,3% al 3,2%, valore comunque superiore al livello di *risk appetite* fissato nel RAF 2025.


## Dichiarazioni del Responsabile BancoPosta ai Sensi dell'art. 435, Lettere e) ed f) del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26-06-2013

Il Responsabile BancoPosta Andrea Novelli, su mandato del Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A., dichiara, ai sensi delle lettere e) ed f) dell'Art. 435 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26-06-2013, che:

- i sistemi di gestione dei rischi posti in essere dal Patrimonio BancoPosta e descritti nel documento "Terzo Pilastro di Basilea 3 - Informativa al Pubblico al 31 dicembre 2025 – Patrimonio BancoPosta", sono in linea con il profilo e la strategia dell'ente;
- in particolare, il paragrafo "Adeguatezza delle misure di gestione del rischio e coerenza tra il profilo del rischio complessivo e la strategia aziendale" del citato documento descrive sinteticamente il profilo di rischio complessivo del Patrimonio BancoPosta, in relazione alla strategia aziendale adottata.

Roma, 6 maggio 2026

Andrea Novelli  
Responsabile BancoPosta



## Dichiarazioni del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alessandro Del Gobbo, dichiara ai sensi dell'articolo 154-*bis*, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

## Attestazione conforme all'articolo 431 paragrafo 3 del Regolamento (UE) n. 575/2013 sugli obblighi di informativa ai sensi della Parte Otto del CRR

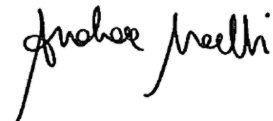
Il sottoscritto, Andrea Novelli, nella sua qualità di Responsabile del Patrimonio BancoPosta

ATTESTA

che, in conformità a quanto previsto dall'art. 431 paragrafo 3 del Regolamento (UE) n. 575/2013 sugli obblighi di informativa ai sensi della Parte Otto del CRR, le informazioni fornite sono state redatte conformemente alla politica formale e ai processi, sistemi e controlli interni concordati a livello di Responsabile BancoPosta.

Roma, 6 maggio 2026

Andrea Novelli  
Responsabile BancoPosta



# Allegato 1

La tabella che segue riporta la composizione dei fondi propri, secondo lo schema definito dal Regolamento (UE) 2024/3172.

## Modello EU CC1: Composizione dei fondi propri regolamentari

Voci/Valori (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>Capitale primario di classe 1 (CET1): strumenti e riserve</b>		
1 Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	-	-
2 Utili non distribuiti	1.449	1.407
3 Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve)	1.210	1.210
<b>EU-3a</b> Fondi propri per rischi bancari generali	-	-
4 Importo degli elementi ammissibili di cui all'art. 484 (3) e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale primario di classe 1	-	-
5 Interessi di minoranza (importo consentito nel CET1 consolidato)	-	-
<b>EU-5a</b> Utili di periodo verificati da persone indipendenti al netto di tutti gli oneri o dividendi prevedibili	70	61
<b>6 Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari</b>	<b>2.729</b>	<b>2.678</b>
<b>Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari</b>		
7 Rettifiche di valore supplementari (importo negativo)	-	-
8 Attività immateriali (al netto delle relative passività fiscali) (importo negativo)	-	-
9 Non applicabile	-	-
10 Attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura, escluse quelle derivanti da differenze temporanee (al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3) (importo negativo)	-	-
11 Riserve di valore equo relative ai profitti e alle perdite generati dalla copertura dei flussi di cassa degli strumenti finanziari che non sono valutati al valore equo	-	-
12 Importi negativi risultanti dal calcolo degli importi delle perdite attese	-	-
13 Qualsiasi aumento del patrimonio netto risultante da attività cartolarizzate (importo negativo)	-	-
14 Gli utili o le perdite su passività, valutati al valore equo, dovuti alle variazioni del merito di credito	-	-
15 Attività dei fondi pensione a prestazioni definite (importo negativo)	-	-
16 Strumenti propri di capitale primario di classe 1 detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente (importo negativo)	-	-
17 Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)	-	-
18 Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	-	-
19 Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	-	-
20 Non applicabile	-	-
<b>EU-20a</b> Importo dell'esposizione dei seguenti elementi, che possiedono i requisiti per ricevere un fattore di ponderazione del rischio pari al 1.250%, quando l'ente opta per la deduzione	-	-
<b>EU-20b</b> di cui: partecipazioni qualificate al di fuori del settore finanziario (importo negativo)	-	-
<b>EU-20c</b> di cui: posizioni verso la cartolarizzazione (importo negativo)	-	-
<b>EU-20d</b> di cui: operazioni con regolamento non contestuale (importo negativo)	-	-
21 Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo superiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'art.38, paragrafo 3) (importo negativo)	-	-

Voci/Valori (milioni di euro)		Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
22	Importo che supera la soglia del 17,65% (importo negativo)	-	-
23	di cui: strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente e sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti	-	-
24	Non applicabile	-	-
25	di cui: attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee	-	-
EU-25a	Perdite relative all'esercizio in corso (importo negativo)	-	-
EU-25b	Tributi prevedibili relativi agli elementi del capitale primario di classe 1 ad eccezione dei casi in cui l'ente adatta di conseguenza l'importo degli elementi del CET1 nella misura in cui tali tributi riducano l'importo fino a concorrenza del quale questi elementi possono essere destinati alla copertura di rischi o perdite (importo negativo)	-	-
26	Non applicabile	-	-
27	Deduzioni ammissibili dal capitale aggiuntivo di classe 1 che superano il capitale aggiuntivo di classe 1 dell'ente (importo negativo)	-	-
27a	Altre rettifiche regolamentari	-	8
28	<b>Totale delle rettifiche regolamentari al capitale primario di classe 1 (CET1)</b>	-	<b>8</b>
29	<b>Capitale primario di classe 1 (CET1)</b>	<b>2.729</b>	<b>2.686</b>
<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): strumenti</b>			
30	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	450	450
31	di cui: classificati come patrimonio netto ai sensi della disciplina contabile applicabile	450	450
32	di cui: classificati come passività ai sensi della disciplina contabile applicabile	-	-
33	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 4, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale aggiuntivo di classe 1	-	-
EU-33a	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 bis, paragrafo 1, del CRR soggetti a eliminazione graduale dall'AT1	-	-
EU-33b	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 ter, paragrafo 1, del CRR soggetti a eliminazione graduale dall'AT1	-	-
34	Capitale di classe 1 ammissibile incluso nel capitale aggiuntivo di classe 1 consolidato (compresi gli interessi di minoranza non inclusi nella riga 5) emesso da filiazioni e detenuto da terzi	-	-
35	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva	-	-
36	<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) prima delle rettifiche regolamentari</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): rettifiche regolamentari</b>			
37	Strumenti propri di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente (importo negativo)	-	-
38	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)	-	-
39	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10 % e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	-	-
40	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	-	-
41	Non applicabile	-	-
42	Deduzioni ammissibili dal capitale di classe 2 (T2) che superano gli elementi del T2 dell'ente (importo negativo)	-	-
42a	Altre rettifiche regolamentari del capitale AT1	-	-
43	<b>Totale delle rettifiche regolamentari al capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	-	-
44	<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
45	<b>Capitale di classe 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>3.179</b>	<b>3.136</b>
<b>Capitale di classe 2 (T2): strumenti</b>			
46	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	-	-
47	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 5, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva del capitale di classe 2	-	-
EU-47a	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 bis, paragrafo 2, del CRR soggetti a eliminazione graduale dal T2	-	-

Voci/Valori (milioni di euro)	Importo al 31.12.2025	Importo al 31.12.2024
<b>EU-47b</b> Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 ter, paragrafo 2, del CRR soggetti a eliminazione graduale dal T2	-	-
<b>48</b> Strumenti di fondi propri ammissibili inclusi nel capitale di classe 2 consolidato (compresi gli interessi di minoranza e strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 non inclusi nella riga 5 o nella riga 34) emessi da filiazioni e detenuti da terzi	-	-
<b>49</b> di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva	-	-
<b>50</b> Rettifiche di valore su crediti	-	-
<b>51</b> <b>Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari</b>	-	-
<b>Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari</b>		
<b>52</b> Strumenti propri di capitale di classe 2 e prestiti subordinati detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente (importo negativo)	-	-
<b>53</b> Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per gonfiare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)	-	-
<b>54</b> Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10 % e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	-	-
<b>54a</b> Non applicabile	-	-
<b>55</b> Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	-	-
<b>56</b> Non applicabile	-	-
<b>EU56a</b> Deduzioni di passività ammissibili che superano gli elementi delle passività ammissibili dell'ente (importo negativo)	-	-
<b>EU56b</b> Altre rettifiche regolamentari del capitale di classe 2	-	-
<b>57</b> <b>Totale delle rettifiche regolamentari al capitale di classe 2 (T2)</b>	-	-
<b>58</b> <b>Capitale di classe 2 (T2)</b>	-	-
<b>59</b> <b>Capitale totale (TC = T1 + T2)</b>	<b>3.179</b>	<b>3.136</b>
<b>60</b> <b>Totale delle attività ponderate per il rischio</b>	<b>13.765</b>	<b>13.859</b>
<b>61</b> Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	19,8%	19,4%
<b>62</b> Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	23,1%	22,6%
<b>63</b> Capitale totale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	23,1%	22,6%
<b>64</b> Requisiti patrimoniali complessivi CET1 dell'ente	7,0%	7,0%
<b>65</b> di cui: requisito della riserva di conservazione del capitale	2,5%	2,5%
<b>66</b> di cui: requisito della riserva di capitale anticiclica	-	-
<b>67</b> di cui: requisito della riserva a fronte del rischio sistemico	-	-
<b>EU67a</b> di cui: requisito della riserva di capitale degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (G-SII) o degli altri enti a rilevanza sistemica (O-SII)	-	-
<b>EU67b</b> di cui: requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva	-	-
<b>68</b> <b>Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) disponibile dopo aver soddisfatto i requisiti patrimoniali minimi</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,4%</b>
<b>Minimi nazionali (se diversi da Basilea III)</b>		
<b>69</b> Non applicabile		
<b>70</b> Non applicabile		
<b>71</b> Non applicabile		
<b>Importi inferiori alle soglie di deduzione (prima della ponderazione del rischio)</b>		
<b>72</b> Fondi propri e passività ammissibili di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10 % e al netto di posizioni corte ammissibili)	-	-
<b>73</b> Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% 17,65% e al netto di posizioni corte ammissibili)	-	-
<b>74</b> Non applicabile	-	-

<b>Voci/Valori (milioni di euro)</b>	<b>Importo al 31.12.2025</b>	<b>Importo al 31.12.2024</b>
<b>75</b> Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo inferiore alla soglia del 17,65 %, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3, del CRR)	34	33
<b>Massimali applicabili per l'inclusione di accantonamenti nel capitale di classe 2</b>		
<b>76</b> Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo standardizzato (prima dell'applicazione del massimale)	-	-
<b>77</b> Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo standardizzato	-	-
<b>78</b> Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo basato sui <i>rating</i> interni (prima dell'applicazione del massimale)	-	-
<b>79</b> Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo basato sui <i>rating</i> interni	-	-
<b>Strumenti di capitale soggetti a eliminazione progressiva (applicabile soltanto tra il 1° gennaio 2014 e il 1° gennaio 2022)</b>		
<b>80</b> Massimale corrente sugli strumenti di capitale primario di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva	-	-
<b>81</b> Importo escluso dal capitale primario di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)	-	-
<b>82</b> Massimale corrente sugli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva	-	-
<b>83</b> Importo escluso dal capitale aggiuntivo di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)	-	-
<b>84</b> Massimale corrente sugli strumenti di capitale di classe 2 soggetti a eliminazione progressiva	-	-
<b>85</b> Importo escluso dal capitale di classe 2 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)	-	-

# Allegato 2

La tabella che segue riporta le caratteristiche degli strumenti di capitale AT1 del Patrimonio BancoPosta, secondo lo schema definito dal Regolamento (UE) n. 2024/3172.

## Modello EU CCA. Principali caratteristiche degli strumenti di fondi propri regolamentari e degli strumenti di passività ammissibili

Voci	Informazioni
<b>1</b> Emittente	Patrimonio BancoPosta
<b>2</b> Identificativo unico (ad es. identificativo CUSIP, ISIN o Bloomberg per i collocamenti privati)	N/A
<b>2a</b> Collocamento pubblico o privato	Privato
<b>3</b> Legislazione applicabile allo strumento	Legge italiana
<b>3a</b> Riconoscimento contrattuale dei poteri di svalutazione e di conversione delle autorità di risoluzione	No
<b>TRATTAMENTO REGOLAMENTARE</b>	
<b>4</b> Trattamento corrente tenendo conto, se del caso, delle disposizioni transitorie del CRR	Capitale aggiuntivo di classe 1
<b>5</b> Disposizioni del CRR post-transitorie	Capitale aggiuntivo di classe 1
<b>6</b> Ammissibile a livello solo/(sub-)consolidato/solo & (sub-) consolidato	Singolo ente
<b>7</b> Tipo di strumento (i tipi devono essere specificati per ciascuna giurisdizione)	Strumento aggiuntivo di classe 1 - art. 52 CRR
<b>8</b> Importo rilevato nel capitale regolamentare o nelle passività ammissibili (moneta in milioni, alla più recente data di riferimento per la segnalazione)	350
<b>9</b> Importo nominale dello strumento (milioni di euro)	350
<b>EU9a</b> Prezzo di emissione	100
<b>EU9b</b> Prezzo di rimborso	100
<b>10</b> Classificazione contabile	Patrimonio netto
<b>11</b> Data di emissione originaria	30.06.2021
<b>12</b> Irredimibile o a scadenza	Irredimibile
<b>13</b> Data di scadenza originaria	Nessuna scadenza
<b>14</b> Rimborso anticipato a discrezione dell'emittente soggetto ad approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza	Sì
<b>15</b> Data del rimborso anticipato facoltativo, date del rimborso anticipato eventuale e importo del rimborso	30.06.2029 e <i>Regulatory reasons</i> e <i>Tax event</i>
<b>16</b> Date successive di rimborso anticipato, se del caso	Rimborso anticipato esercitabile ad ogni data di pagamento interessi successivamente al 30.06.2029
<b>CEDOLE/DIVIDENDI</b>	
<b>17</b> Dividendi/cedole fissi o variabili	Fissi per i primi otto anni
<b>18</b> Tasso della cedola ed eventuale indice collegato	4,697% (MID swap rate + Margin)
<b>19</b> Presenza di un "dividend stopper"	No
<b>EU20a</b> Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di tempo)	Pienamente discrezionale
<b>EU20b</b> Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di importo)	Pienamente discrezionale (inoltre può essere impedito dal <i>Regulator</i> anche per i casi previsti dalla normativa prudenziale)
<b>21</b> Presenza di "step up" o di altro incentivo al rimborso	No
<b>22</b> Non cumulativo o cumulativo	Non cumulativo
<b>23</b> Convertibile o non convertibile	No
<b>24</b> Se convertibile, evento(i) che determina(no) la conversione	N/A
<b>25</b> Se convertibile, integralmente o parzialmente	N/A
<b>26</b> Se convertibile, tasso di conversione	N/A
<b>27</b> Se convertibile, conversione obbligatoria o facoltativa	N/A
<b>28</b> Se convertibile, precisare il tipo di strumento nel quale la conversione è possibile	N/A
<b>29</b> Se convertibile, precisare l'emittente dello strumento nel quale viene convertito	N/A

Voci	Informazioni
<b>30</b> Meccanismi di svalutazione ( <i>write down</i> )	Si
<b>31</b> In caso di svalutazione, evento(i) che la determina(no)	CET1 <i>ratio</i> inferiore a 5,125%
<b>32</b> In caso di svalutazione, svalutazione totale o parziale	Integralmente o parzialmente
<b>33</b> In caso di svalutazione, svalutazione permanente o temporanea	Temporanea
<b>34</b> In caso di svalutazione temporanea, descrizione del meccanismo di rivalutazione	Nel caso in cui il CET1 venga ripristinato al di sopra del 5,125%, l'emittente può decidere di rivalutare il Capitale nominale entro i limiti del <i>Maximum Distributable Amount</i>
<b>34a</b> Tipo di subordinazione (solo per le passività ammissibili)	N/A
<b>EU34b</b> Rango dello strumento nella procedura ordinaria di insolvenza	N/A
<b>35</b> Posizione nella gerarchia di subordinazione in caso di liquidazione (specificare il tipo di strumento di rango immediatamente superiore (senior))	<i>Senior</i> rispetto agli elementi di CET1 e subordinato rispetto agli strumenti aventi un minor grado di subordinazione (i.e. T2, e depositi)
<b>36</b> Caratteristiche non conformi oggetto di disposizioni transitorie	No
<b>37</b> In caso affermativo, specificare le caratteristiche non conformi	N/A
<b>37a</b> <i>Link</i> alla versione integrale dei termini e delle condizioni dello strumento ( <i>signposting</i> )	N/A

### Modello EU CCA. Principali caratteristiche degli strumenti di fondi propri regolamentari emessi nel semestre

Voci	Informazioni
<b>1</b> Emittente	Patrimonio BancoPosta
<b>2</b> Identificativo unico (ad es. identificativo CUSIP, ISIN o Bloomberg per i collocamenti privati)	N/A
<b>2a</b> Collocamento pubblico o privato	Privato
<b>3</b> Legislazione applicabile allo strumento	Legge italiana
<b>3a</b> Riconoscimento contrattuale dei poteri di svalutazione e di conversione delle autorità di risoluzione	No
<b>TRATTAMENTO REGOLAMENTARE</b>	
<b>4</b> Trattamento corrente tenendo conto, se del caso, delle disposizioni transitorie del CRR	Capitale aggiuntivo di classe 1
<b>5</b> Disposizioni del CRR post-transitorie	Capitale aggiuntivo di classe 1
<b>6</b> Ammissibile a livello solo/(sub-)consolidato / solo & (sub-) consolidato	Singolo ente
<b>7</b> Tipo di strumento (i tipi devono essere specificati per ciascuna giurisdizione)	Strumento aggiuntivo di classe 1 - art. 52 CRR
<b>8</b> Importo rilevato nel capitale regolamentare o nelle passività ammissibili (moneta in milioni, alla più recente data di riferimento per la segnalazione)	100
<b>9</b> Importo nominale dello strumento (milioni di euro)	100
<b>EU9a</b> Prezzo di emissione	100
<b>EU9b</b> Prezzo di rimborso	100
<b>10</b> Classificazione contabile	Patrimonio netto
<b>11</b> Data di emissione originaria	30.06.2023
<b>12</b> Irredimibile o a scadenza	Irredimibile
<b>13</b> Data di scadenza originaria	Nessuna scadenza
<b>14</b> Rimborso anticipato a discrezione dell'emittente soggetto ad approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza	Si
<b>15</b> Data del rimborso anticipato facoltativo, date del rimborso anticipato eventuale e importo del rimborso	30.06.2028 e <i>Regulatory reasons</i> e <i>Tax event</i>
<b>16</b> Date successive di rimborso anticipato, se del caso	Rimborso anticipato esercitabile ad ogni data di pagamento interessi successivamente al 30.06.2028
<b>CEDOLE/DIVIDENDI</b>	
<b>17</b> Dividendi/cedole fissi o variabili	Fissi per i primi cinque anni
<b>18</b> Tasso della cedola ed eventuale indice collegato	9,55% (MID <i>swap rate</i> + <i>Margin</i> )
<b>19</b> Presenza di un "dividend stopper"	No
<b>EU20a</b> Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di tempo)	Pienamente discrezionale
<b>EU20b</b> Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di importo)	Pienamente discrezionale (inoltre può essere impedito dal Regulator anche per i casi previsti dalla normativa prudenziale)

Voci	Informazioni
<b>21</b> Presenza di "step up" o di altro incentivo al rimborso	No
<b>22</b> Non cumulativo o cumulativo	Non cumulativo
<b>23</b> Convertibile o non convertibile	No
<b>24</b> Se convertibile, evento(i) che determina(no) la conversione	N/A
<b>25</b> Se convertibile, integralmente o parzialmente	N/A
<b>26</b> Se convertibile, tasso di conversione	N/A
<b>27</b> Se convertibile, conversione obbligatoria o facoltativa	N/A
<b>28</b> Se convertibile, precisare il tipo di strumento nel quale la conversione è possibile	N/A
<b>29</b> Se convertibile, precisare l'emittente dello strumento nel quale viene convertito	N/A
<b>30</b> Meccanismi di svalutazione (write down)	Si
<b>31</b> In caso di svalutazione, evento(i) che la determina(no)	CET1 ratio inferiore a 5,125%
<b>32</b> In caso di svalutazione, svalutazione totale o parziale	Integralmente o parzialmente
<b>33</b> In caso di svalutazione, svalutazione permanente o temporanea	Temporanea
<b>34</b> In caso di svalutazione temporanea, descrizione del meccanismo di rivalutazione	Nel caso in cui il CET1 venga ripristinato al di sopra del 5,125%, l'emittente può decidere di rivalutare il Capitale nominale entro i limiti del Maximum Distributable Amount
<b>34a</b> Tipo di subordinazione (solo per le passività ammissibili)	N/A
<b>EU34b</b> Rango dello strumento nella procedura ordinaria di insolvenza	N/A
<b>35</b> Posizione nella gerarchia di subordinazione in caso di liquidazione (specificare il tipo di strumento di rango immediatamente superiore (senior))	Senior rispetto agli elementi di CET1 e subordinato rispetto agli strumenti aventi un minor grado di subordinazione (i.e. T2, e depositi)
<b>36</b> Caratteristiche non conformi oggetto di disposizioni transitorie	No
<b>37</b> In caso affermativo, specificare le caratteristiche non conformi	N/A
<b>37a</b> Link alla versione integrale dei termini e delle condizioni dello strumento ( <i>signposting</i> )	N/A

# Allegato 3

## Prospetto riepilogativo dei riferimenti regolamentari

Tabella	Descrizione tabella	Frequenza di pubblicazione	Sezione Pillar III
EU OVA	Metodo di gestione del rischio dell'ente	Annuale	
EU OVB	Informativa sui sistemi di <i>governance</i>	Annuale	
EU CRA	Informazioni qualitative generali sul rischio di credito	Annuale	Capitolo 1 - Politiche e obiettivi di gestione del rischio
EU ORA	Informazioni qualitative sul rischio operativo	Annuale	
EU MRA	Obblighi di informativa qualitativa sul rischio di mercato	Annuale	
Composizione sintetica dei fondi propri	Composizione sintetica dei fondi propri	Annuale	
EU CC2	Riconciliazione dei fondi propri regolamentari con lo stato patrimoniale nel bilancio sottoposto a revisione contabile	Annuale	
EU OVC	Informazioni ICAAP	Annuale	Capitolo 4 - Requisiti di capitale
EU OV1	Quadro sinottico degli importi complessivi dell'esposizione al rischio	Annuale	
EU KM1	Metriche principali	Annuale	
EU CCRA	Informativa qualitativa sul CCR	Annuale	
EU CRC	Obblighi di informativa qualitativa sulle tecniche di CRM	Annuale	
EU CCR1	Analisi dell'esposizione al CCR per metodo	Annuale	
EU CCR3	Metodo standardizzato: esposizioni soggette al CCR per classe di esposizioni regolamentare e ponderazione del rischio	Annuale	
EU CCR5	Metodo standardizzato: composizione delle garanzie reali per le esposizioni soggette al rischio di controparte (CCR)	Annuale	Capitolo 5 - Esposizione al rischio di controparte
EU CCR8	Esposizioni verso CCP	Annuale	
EU CVAA	Obblighi di informativa qualitativa sul rischio di aggiustamento della valutazione del credito	Annuale	
EU CVA1	Rischio di aggiustamento della valutazione del credito in base al metodo di base ridotto	Annuale	
EU CRB	Informativa aggiuntiva in merito alla qualità creditizia delle attività	Annuale	
EU CR1	Esposizioni in <i>bonis</i> ed esposizioni deteriorate e relativi accantonamenti	Annuale	
EU CR1-A	Durata delle esposizioni	Annuale	Capitolo 7 - Rettifiche di valore su crediti
EU CQ3	Qualità creditizia delle esposizioni in <i>bonis</i> e deteriorate suddivise in base ai giorni di arretrato	Annuale	
EU CQ5	Qualità creditizia dei prestiti e delle anticipazioni a società non finanziarie per settore economico	Annuale	
EU AE1	Attività vincolate e non vincolate	Annuale	
EU AE2	Garanzie reali ricevute e titoli di debito di propria emissione	Annuale	Capitolo 8 - Attività non vincolate
EU AE3	Fonti di gravame	Annuale	
EU AE4	Informazioni descrittive di accompagnamento	Annuale	
EU CR3	Tecniche di CRM - Quadro d'insieme: informativa sull'uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito	Annuale	
EU CR4	Metodo standardizzato - esposizione al rischio di credito ed effetti della CRM	Annuale	
EU CR5	Metodo standardizzato	Annuale	
EU CMS1	Confronto tra importi delle esposizioni ponderati per il rischio modellizzati e standardizzati a livello di rischio	Annuale	Capitolo 9 - Uso delle ECAI
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	Annuale	
EU CRD	Obblighi di informativa qualitativa sul metodo standardizzato	Annuale	
EU MR1	Rischio di mercato in base al metodo standardizzato	Annuale	Capitolo 10 - Esposizione al rischio di mercato
EU OR1	Perdite da rischio operativo	Annuale	
EU OR2	Indicatore di attività, componenti e sottocomponenti	Annuale	Capitolo 11 - Rischi operativi
EU OR3	Requisiti di fondi propri per il rischio operativo e importi dell'esposizione al rischio	Annuale	

Tabella	Descrizione tabella	Frequenza di pubblicazione	Sezione Pillar III
Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione	Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione	Annuale	Capitolo 12 - Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione
EU IRRBB1	Rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario – Prospettiva del Valore Economico (EVE) e del Margine di interesse (NII)	Annuale	Capitolo 13 - Esposizione al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione
EU REMA	Politica di remunerazione	Annuale	
EU REM1	Remunerazione riconosciuta per l'esercizio	Annuale	
EU REM2	Pagamenti speciali al personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante)	Annuale	Capitolo 14 - Politica di remunerazione
EU REM3	Remunerazione differita	Annuale	
EU REM4	Remunerazione di 1 milione di EUR o più per esercizio	Annuale	
EU REM5	Informazioni sulla remunerazione del personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante)	Annuale	
EU LR1 - LRSum	Riepilogo della riconciliazione tra attività contabili e esposizioni del coefficiente di leva finanziaria	Annuale	
EU LR2 - LRCom	Informativa armonizzata sul coefficiente di leva finanziaria	Annuale	
EU LR3 - LRSpl	Disaggregazione delle esposizioni in bilancio (esclusi derivati, SFT e esposizioni esentate)	Annuale	
EU LRA	Comunicazione di informazioni qualitative sul coefficiente di leva finanziaria	Annuale	
EU CC1	Composizione dei fondi propri regolamentari	Annuale	Allegato 1
EU CCA	Tabella EU CCA. Principali caratteristiche degli strumenti di fondi propri regolamentari emessi nel semestre	Annuale	Allegato 2

Pagina volutamente lasciata in bianco

Pagina volutamente lasciata in bianco

# Poste Italiane S.p.A.

Sede Legale in Roma – Viale Europa, n. 190  
Capitale sociale € 1.306.110.000,00 interamente versato  
Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Roma n. 97103880585/1996  
R.E.A. di Roma n. 842633  
Partita I.V.A. n. 01114601006

**Progetto a cura di**  
Poste Italiane S.p.A.  
Comunicazione

**Maggio 2026**

Questo documento è consultabile anche sul sito *web*  
[www.posteitaliane.it](http://www.posteitaliane.it)

**Progetto grafico**



**Videoimpaginazione**



**Stampa a cura di**

**Postel**



**Poste Italiane S.p.A.**

Sede legale: Viale Europa, 190

00144 Roma - Italia

[www.posteitaliane.it](http://www.posteitaliane.it)

**Posteitaliane**