



GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

Sede Legale e Direzione Generale:
14100 Asti – Piazza Libertà 23

www.bancadiasti.it

info@bancadiasti.it





SOMMARIO

RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag.	5
Dati significativi di gestione	“	7
Il risultato economico	“	10
L’andamento reddituale	“	10
Il margine di interesse gestionale	“	11
Il margine di intermediazione lordo	“	12
Il margine di intermediazione netto	“	13
L’utile dell’operatività corrente al lordo delle imposte	“	14
Le imposte e l’utile netto	“	16
L’attività di raccolta e la gestione del credito	“	18
Le attività gestite per conto della clientela	“	18
La raccolta diretta	“	19
Il risparmio gestito ed amministrato	“	19
I crediti verso clientela	“	20
La qualità del credito	“	21
Le attività sui mercati finanziari e la composizione del Gruppo	“	24
La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli	“	24
La composizione del Gruppo	“	25
Andamento delle principali società del Gruppo	“	26
I conti di capitale	“	27
Il patrimonio netto	“	27
Il totale dei Fondi Propri bancari ed i coefficienti patrimoniali	“	29
SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO		
Stato Patrimoniale consolidato	“	31
Conto Economico consolidato	“	35
Prospetto della redditività consolidata complessiva	“	37
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	“	39
Rendiconto finanziario consolidato	“	43





GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

RELAZIONE SULLA GESTIONE




**DATI SIGNIFICATIVI
DI GESTIONE
CONSOLIDATI**
DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE CONSOLIDATI

Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI	30/06/2026	31/12/2025	VARIAZIONI	
			Absolute	%
CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	7.583.688	7.510.616	73.072	0,97%
RACCOLTA DIRETTA	10.012.833	10.504.955	-492.122	-4,68%
RACCOLTA INDIRETTA	9.602.677	8.852.434	750.243	8,47%
TOTALE ATTIVO DI BILANCIO	12.626.409	13.032.563	-406.154	-3,12%
TOTALE FONDI PROPRI ⁽¹⁾	1.147.227	1.132.757	14.470	1,28%

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	30/06/2026	30/06/2025	VARIAZIONI	
			Absolute	%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	209.824	198.623	11.201	5,64%
COSTI OPERATIVI	-154.820	-135.974	-18.846	13,86%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	55.004	62.649	-7.645	-12,20%
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	46.535	57.332	-10.797	-18,83%
UTILE NETTO	26.682	37.053	-10.371	-27,99%

ALTRI DATI E INFORMAZIONI	30/06/2026	31/12/2025	VARIAZIONI	
			Absolute	%
DIPENDENTI	2.004	1.866	138	7,40%
SPORTELLI BANCARI	211	211	0	0,00%
SPORTELLI NON BANCARI	92	85	7	8,24%
NUMERO CLIENTI	549.155	544.901	4.254	0,78%

INDICATORI

INDICATORI DI REDDITIVITA'	30/06/2026	30/06/2025
COST INCOME	64,90%	62,83%
ROE ANNUALIZZATO	5,13%	6,62%

INDICATORI DI RISCHIOSITA'	30/06/2026	31/12/2025
NPL RATIO LORDO ⁽²⁾	4,03%	4,19%
NPL RATIO NETTO	2,18%	2,36%
SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	0,38%	0,32%
COVERAGE RATIO SOFFERENZE ⁽²⁾	66,69%	68,17%
COVERAGE RATIO TOTALE CREDITI DETERIORATI ⁽²⁾	47,23%	45,17%
TEXAS RATIO ⁽²⁾	27,80%	28,22%
LEVA FINANZIARIA ⁽³⁾	12,82	12,99

COEFFICIENTI PATRIMONIALI	30/06/2026	31/12/2025
CET 1 RATIO (CET1/RWA)	17,52%	17,86%
TIER 1 RATIO (TIER1/RWA)	17,52%	17,86%
TOTAL CAPITAL RATIO (TOTALE FONDI PROPRI/RWA)	21,44%	21,73%

LIQUIDITA'	30/06/2026	31/12/2025
LCR	232,90%	283,03%
NSFR	163,00%	169,26%

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati dello stato patrimoniale riclassificato e del conto economico riclassificato ai fini gestionali.

(1) I crediti in sofferenza sono espressi al netto degli interessi di mora giudicati interamente irrecuperabili.

(2) Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto delle attività immateriali (numeratore) e patrimonio netto al netto delle attività immateriali (denominatore).


**DATI SIGNIFICATIVI
DI GESTIONE
CONSOLIDATI**
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)	30/06/2026	31/12/2025	VARIAZIONI	
			Assolute	%
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	100.696	690.667	-589.971	-85,42
Attività finanziarie diverse dai crediti (FVPL e FVOCI)	1.350.221	1.100.241	249.979	22,72
Attività finanziarie:	9.876.540	10.026.087	-149.548	-1,49
- di cui crediti verso banche	211.470	111.022	100.448	90,48
- di cui crediti verso clientela	7.583.688	7.510.616	73.072	0,97
- di cui altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.081.382	2.404.449	-323.067	-13,44
Derivati di copertura	856	2.964	-2.108	-71,12
Partecipazioni	141	141	0	0,00
Attività materiali ed immateriali	287.613	282.900	4.713	1,67
Attività fiscali	154.014	152.083	1.931	1,27
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	70	-70	-100,00
Altre attività	856.328	777.410	78.918	10,15
TOTALE DELL'ATTIVO	12.626.409	13.032.563	-406.154	-3,12
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
Debiti verso banche	1.020.126	1.024.700	-4.574	-0,45
Passività finanziarie di negoziazione	6.406	5.763	643	11,16
Raccolta diretta	10.012.833	10.504.955	-492.122	-4,68
- di cui debiti verso clientela	8.784.770	9.330.701	-545.931	-5,85
- di cui titoli in circolazione	1.228.063	1.174.254	53.809	4,58
Derivati di copertura	16.221	30.797	-14.576	-47,33
Passività fiscali	13.350	4.010	9.340	n.s
Altre passività	441.025	340.734	100.291	29,43
Fondi per rischi e oneri	50.943	43.477	7.466	17,17
Patrimonio netto	1.037.409	1.046.414	-9.005	-0,86
Patrimonio di pertinenza di terzi	28.096	31.713	-3.617	-11,41
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	12.626.409	13.032.563	-406.154	-3,12



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)	30/06/2026	30/06/2025	VARIAZIONI	
			Absolute	%
MARGINE DI INTERESSE	132.422	128.121	4.301	3,36
Commissioni nette	59.690	45.153	14.537	32,20
di cui Banca commerciale	67.092	67.071	21	0,03
di cui Pitagora	-7.402	-21.918	14.516	-66,23
Risultato netto attività di negoziazione, di copertura, attività/passività al fair value con impatto a conto economico e al fair value con impatto sulla redditività complessiva, utili/perdite da cessione di crediti (Pitagora)	29.228	31.040	-1.812	-5,84
di cui Banca commerciale	18.165	-3.637	21.802	n.s.
di cui Pitagora (al netto degli accantonamenti per prepayment) ⁽¹⁾	11.063	34.677	-23.614	-68,10
Dividendi e proventi simili	10.242	10.241	1	0,01
Altri oneri/proventi di gestione	6.960	1.869	5.091	n.s.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO	238.542	216.424	22.118	10,22
Utili/Perdite da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-1.706	1.487	-3.193	n.s.
Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-26.999	-19.259	-7.740	40,19
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-13	-29	16	-55,17
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	209.824	198.623	11.201	5,64
Costi Operativi:	-154.820	-135.974	-18.846	13,86
Spese per il personale	-85.836	-73.582	-12.254	16,65
Altre spese amministrative	-55.780	-49.894	-5.886	11,80
Rettifiche nette di valore immobilizzazioni materiali/immateriali	-13.204	-12.498	-706	5,65
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	55.004	62.649	-7.645	-12,20
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-8.518	-5.565	-2.953	53,06
Altri proventi/oneri non ricorrenti	49	248	-199	-80,24
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	46.535	57.332	-10.797	-18,83
Imposte	-19.853	-20.279	426	-2,10
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	26.682	37.053	-10.371	-27,99
UTILE DI ESERCIZIO	26.682	37.053	-10.371	-27,99

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati del conto economico riclassificato ai fini gestionali facendo riferimento alle modalità descritte nel capitolo "Il risultato economico".

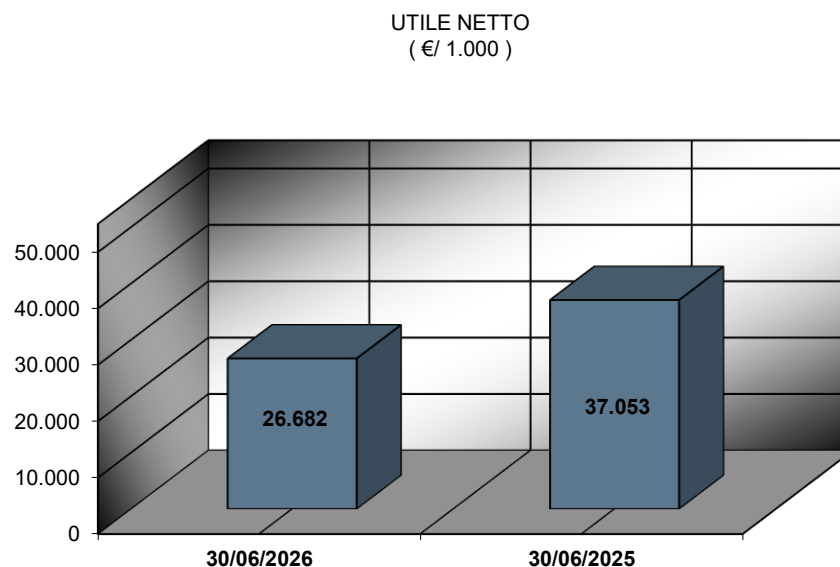


IL RISULTATO ECONOMICO

L'andamento reddituale

Nel primo semestre 2026 il contesto macroeconomico e finanziario è stato caratterizzato dal permanere di significativi elementi di incertezza riconducibili principalmente alle tensioni geopolitiche internazionali, con particolare riferimento al conflitto in Medio Oriente e ai riflessi sui prezzi delle materie prime energetiche. In tale scenario l'economia italiana ha continuato a evidenziare una crescita moderata, sostenuta dalla domanda interna e dalla resilienza del mercato del lavoro, pur mostrando segnali di rallentamento nella parte finale del semestre. L'inflazione ha registrato una temporanea riaccelerazione per effetto dei rincari energetici, mentre i mercati finanziari hanno evidenziato un aumento della volatilità e dei rendimenti obbligazionari. Il sistema bancario italiano ha mantenuto complessivamente elevati livelli di patrimonializzazione e redditività, pur operando in un contesto caratterizzato da accresciuti rischi geopolitici e macroeconomici.

Il Gruppo ha operato in questo scenario economico complesso, confermando una marcata capacità di resilienza e mantenendo solidi livelli di redditività, efficienza operativa e robustezza strutturale, grazie a un'attenta gestione dei rischi e a scelte strategiche coerenti ed ha concluso in modo positivo il primo semestre 2026, conseguendo un utile netto di circa 26,7 milioni di euro ed un ROE del 5,13%.



Tutti i principali indicatori economici e patrimoniali confermano per il Gruppo un buon livello di redditività e il consolidamento della robustezza strutturale in termini di indicatori di liquidità e di coefficienti patrimoniali, evidenziando altresì l'efficacia del modello di *business*. Le risultanze del 30 giugno 2026 comprovano la validità del Piano Strategico 2025-2027 e l'efficacia delle relative linee guida, nonché la capacità di realizzarle concretamente. I coefficienti patrimoniali sono ampiamente superiori ai limiti regolamentari stabiliti dall'Autorità di Vigilanza nell'ambito del periodico processo SREP.

La diversificazione delle fonti di ricavo, il presidio dei rischi, la strategia di gestione dei crediti deteriorati, l'attenzione all'efficienza operativa e alla gestione della



IL RISULTATO ECONOMICO

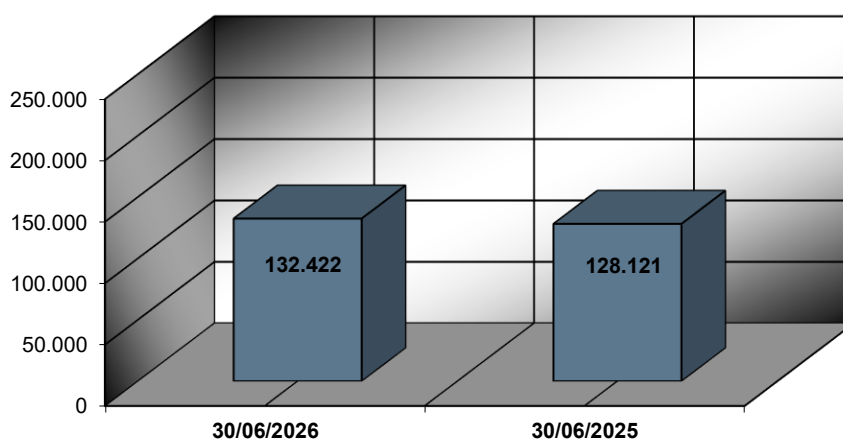
progettualità, hanno permesso di ottenere nel primo semestre 2026 un risultato economico positivo e, al contempo, di rafforzare ulteriormente i “fondamentali” del Gruppo, ponendo quindi buoni presupposti per continuare anche in futuro a creare valore per gli azionisti e, più in generale, a soddisfare le esigenze e le aspettative di tutti i portatori di interessi, ricambiando la fiducia che quotidianamente ci accordano.

Le analisi riferite all’andamento reddituale sviluppate nel prosieguo faranno riferimento al Conto Economico riclassificato secondo metodologie gestionali, al fine di evidenziare, attraverso la valorizzazione dei risultati intermedi, i successivi livelli di formazione del risultato economico.

Il margine di interesse ammonta a 132,4 milioni di euro, in aumento del 3,36% sul dato del 30 giugno 2025, influenzato in particolare dall’andamento dei tassi di mercato. Rispetto al budget il margine di interesse risulta superiore, compensando il minore apporto degli interessi attivi da clientela (dovuto in larga misura a minori volumi) col maggiore rendimento del portafoglio di proprietà e con il minor costo del *funding* istituzionale.

Il margine di interesse gestionale

MARGINE DI INTERESSE
(€/ 1.000)



MARGINE DI INTERESSE	30/06/2026 (Euro/1000)	30/06/2025 (Euro/1000)	Variazione %
Interessi attivi e proventi assimilati	220.717	232.432	-5,04%
Interessi passivi e oneri assimilati	-88.295	-104.311	-15,35%
Margine di interesse	132.422	128.121	3,36%



IL RISULTATO ECONOMICO

Il margine di intermediazione lordo

Il margine di intermediazione lordo ammonta a circa 238,5 milioni di euro, a fronte di un risultato 2025 pari a 216,4 milioni di euro (+10,22%), e comprende:

- le commissioni nette realizzate dalla Capogruppo pari a 67,7 milioni di euro (+0,08%);
- il risultato netto delle attività e passività finanziarie pari a 29,2 milioni di euro, in cui confluiscono sia il risultato dell'operatività in strumenti finanziari sia la valutazione delle passività finanziarie rilevate al *fair value*, nonché gli utili da cessione a terzi dei crediti da parte della controllata Pitagora che, al netto degli accantonamenti per *prepayment*, ammontano a 11,1 milioni di euro.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO	30/06/2026 (Euro/1000)	30/06/2025 (Euro/1000)	Variazione %
Margine di interesse	132.422	128.121	3,36%
Commissioni nette	59.690	45.153	32,20%
- area gestione, intermediazione e consulenza	42.055	40.782	3,12%
- area servizi di incasso e pagamento	5.140	5.674	-9,41%
- area finanziamenti e garanzie	730	785	-7,01%
- area gestione conti correnti e depositi	14.416	14.592	-1,21%
- area altri servizi	-2.651	-16.680	-84,11%
Dividendi e proventi simili	10.242	10.241	0,01%
Altri proventi (oneri) di gestione	6.960	1.869	n.s.
Risultati delle altre attività e passività finanziarie	29.228	31.040	-5,84%
Margine di intermediazione lordo	238.542	216.424	10,22%

Le commissioni nette ammontano a 60 milioni di euro e risultano in aumento del 32,20% rispetto al 30 giugno 2025 principalmente a seguito della diversa distribuzione delle cessioni di finanziamenti CDQ da parte di Pitagora. Limitando il perimetro di analisi alla Banca, le commissioni nette (pari a 67,7 milioni di euro) sono sostanzialmente in linea con il primo semestre 2025.

In particolare, le commissioni nette relative al comparto della gestione, intermediazione e consulenza finanziaria ed assicurativa, costituite sostanzialmente dalle commissioni percepite per la gestione ed amministrazione della raccolta indiretta nonché da quelle relative alla distribuzione di polizze assicurative, si sono attestate a 42 milioni di euro, in aumento (+3,12%) rispetto al medesimo semestre dello scorso anno, sostenute in particolare dalla crescita delle commissioni su A.U.M. e A.U.A, mentre le commissioni percepite per la gestione dei conti correnti e depositi si sono attestate a 14,4 milioni di euro, in lieve diminuzione rispetto al 30 giugno 2025.

Le commissioni relative ad altri servizi sono negative (pari a -2,7 milioni di euro) e derivano prevalentemente da operazioni di cessione di crediti CDQ attuate dalla controllata Pitagora in linea con quanto programmato in fase di pianificazione strategica.



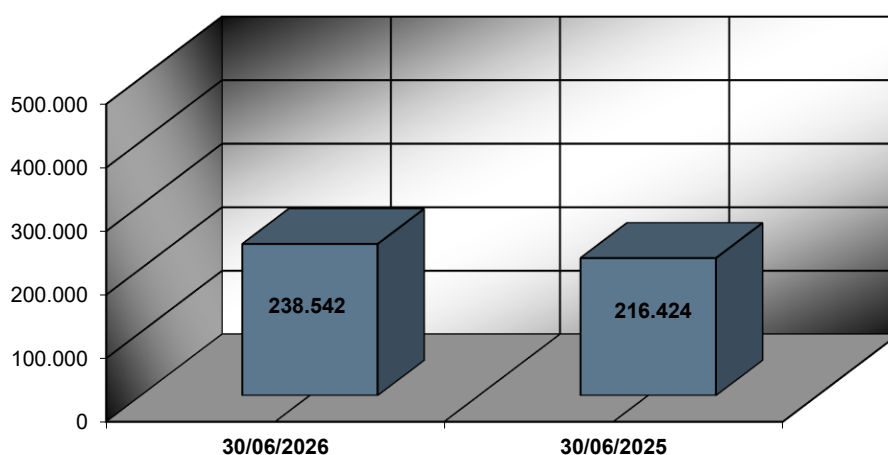
IL RISULTATO ECONOMICO

I dividendi su partecipazioni percepiti dal Gruppo assommano a 10,2 milioni di euro (valore sostanzialmente invariato rispetto al 2025) e sono quasi interamente riferiti alla partecipazione detenuta in Banca d'Italia.

Gli altri oneri e proventi di gestione ammontano a 7 milioni di euro e risultano in significativo aumento rispetto all'esercizio precedente, anche a seguito dell'entrata nel perimetro di consolidamento della nuova controllata Credit Data Research Srl.

Infine, il risultato complessivo netto delle attività e passività finanziarie, che include sia il risultato dell'operatività in strumenti finanziari di negoziazione e di copertura, realizzato o da valutazione, sia la valutazione delle attività e passività finanziarie rilevate al costo ammortizzato e al *fair value*, è pari a circa 29,2 milioni di euro, in decremento rispetto al risultato rilevato nel primo semestre 2025 (pari a 31 milioni di euro), anche a seguito delle minori cessioni di crediti CDQ fuori dal perimetro del Gruppo.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO
(€/ 1.000)



Il margine di intermediazione, al netto delle perdite da cessione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (per lo più di crediti deteriorati), ammonta a 209,8 milioni di euro, in crescita di 11 milioni di euro (+5,64%) rispetto al dato del 30 giugno 2025.

Il margine di intermediazione netto

Le cessioni di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno comportato un utile pari a 1,7 milioni di euro e sono prevalentemente riconducibili ad operazioni di *derisking* effettuate nel corso dell'esercizio in coerenza con l'*NPL Strategy* di Gruppo.

Le rettifiche nette su crediti verso clientela effettuate nel corso del semestre, che ammontano a 27 milioni di euro rispetto ai 19,3 milioni del primo semestre 2025, sono cresciute del 40,34% e determinano un conseguente costo del credito, escluse le perdite da cessione, pari allo 0,70% degli impieghi economici lordi verso clientela.

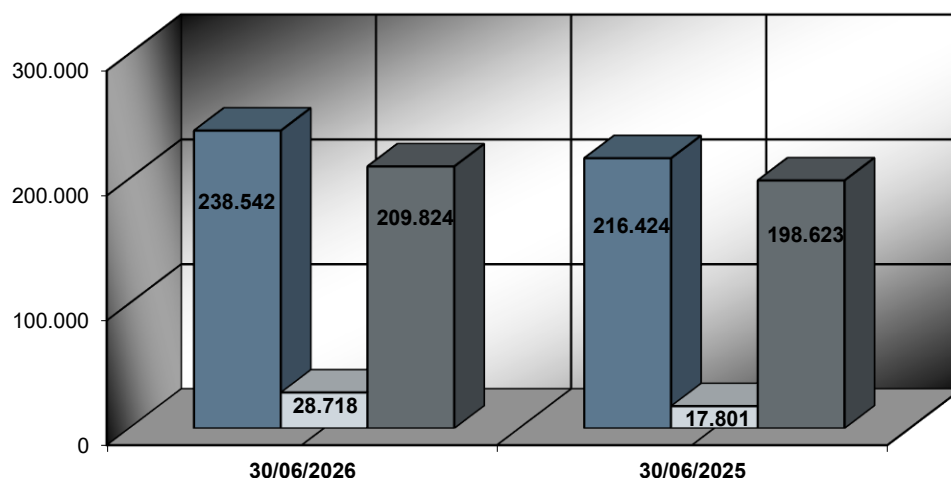


IL RISULTATO ECONOMICO

L'aggregato costituito dalle perdite da cessione e dalle rettifiche nette sui crediti verso clientela ammonta a 28,7 milioni di euro nel primo semestre 2026 (+10,9 milioni rispetto allo stesso periodo del 2025, +61,33%).

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	30/06/2026 (Euro/1000)	30/06/2025 (Euro/1000)	Variazione %
Margine di intermediazione lordo	238.542	216.424	10,22%
Utili (Perdite) da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-1.706	1.487	n.s.
Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-26.999	-19.259	40,19%
- di cui: rettifiche di valore nette su crediti verso clientela	-27.071	-19.289	40,34%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-13	-29	-55,17%
Totale rettifiche nette sui crediti	-28.718	-17.801	61,33%
Margine di intermediazione netto	209.824	198.623	5,64%

■ margine intermediazione lordo
 ■ rett.nette di valore e perd.da cess.su attiv.finanz.valutate al costo ammort.to
 ■ margine intermediazione netto



L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte relativo al primo semestre 2026 è pari a 46,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

I costi operativi ammontano a 154,8 milioni di euro e risultano in aumento del 13,86% rispetto al dato riferito a giugno 2025 (pari a 136 milioni), per l'effetto combinato dell'adeguamento del contratto nazionale di lavoro, di oneri non ricorrenti per circa 5 milioni e delle progettualità avviate dal Gruppo nel rispetto dei propri orientamenti strategici improntati all'efficientamento e al contempo ad investire nello sviluppo commerciale, nel capitale umano, nella modernizzazione e digitalizzazione dei servizi



IL RISULTATO ECONOMICO

alla clientela e dei processi di lavoro, attraverso una serie di iniziative progettuali finalizzate a perseguire efficacemente, nel rispetto dei valori aziendali, gli obiettivi di medio-lungo termine.

Il costo del personale è pari a 85,8 milioni di euro e rappresenta circa il 55,44% dei costi operativi totali; l'aumento del 16,65% rispetto al corrispondente dato dello scorso anno è ascrivibile agli impatti derivanti dal rinnovo del CCNL e da oneri straordinari.

Le altre spese amministrative, pari a circa 55,8 milioni di euro, risultano in aumento dell'11,80% rispetto allo stesso periodo del 2025.

La rimanente voce di costo, che include le rettifiche nette di valore su attività materiali e immateriali, risulta pari a 13,2 milioni di euro e presenta una crescita del 5,65% rispetto al 30 giugno 2025.

Nel corso del primo semestre del 2026 non sono state iscritte tra le attività immateriali spese per ricerca e sviluppo e nel medesimo periodo nessun credito di imposta è stato iscritto o si è generato con riferimento a spese per ricerca e sviluppo.

Per la Capogruppo, la voce "accantonamenti a fondi del passivo" è costituita per la maggior parte da accantonamenti prudenziali stimati a fronte di controversie varie, revocatorie, oneri relativi al personale e rischi diversi. Gli accantonamenti netti riferiti a controversie varie, personale e revocatorie ammontano a 1,2 milioni di euro. L'accantonamento riferito ai rischi diversi ammonta a 3,3 milioni di euro e comprende la copertura di eventuali penali su contratti assicurativi e accantonamenti per restituzione di commissioni ex sentenza Lexitor. Infine, la componente residuale della voce, è determinata dagli accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate che ammontano a 0,3 milioni di euro.

Per quanto riguarda la controllata Pitagora gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri si riferiscono alle seguenti fattispecie:

- a potenziali costi futuri relativi ad oneri di incasso addebitati dall'INPS, pari a 0,9 milioni di euro;
- a potenziali oneri futuri connessi a eventuali rimborsi di commissioni e spese non dovute per effetto del rimborso anticipato del credito, pari a 2,1 milioni di euro;
- a potenziali oneri futuri riferiti a rimborsi di differenziale prezzo tra il tasso di sconto e il tasso applicato alla clientela dovuto alle società cessionarie del credito a seguito di estinzione anticipata per 3,9 milioni di euro.

Al 30 giugno 2026 il *cost/income*, che corrisponde al rapporto tra costi operativi e margine lordo di intermediazione, è pari al 64,90%.

Il governo della dinamica degli oneri operativi riflette gli orientamenti strategici del Gruppo improntati all'efficientamento senza rinunciare ad investire nello sviluppo commerciale, nel capitale umano, nella modernizzazione e digitalizzazione dei servizi alla clientela e dei processi di lavoro, mediante una serie di iniziative progettuali finalizzate a perseguire efficacemente, nel rispetto dei valori aziendali, i propri obiettivi di medio-lungo termine.



IL RISULTATO ECONOMICO

UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	30/06/2026 (Euro/1000)	30/06/2025 (Euro/1000)	Variazione %
Margine di intermediazione netto	209.824	198.623	5,64%
Costi operativi	-154.820	-135.974	13,86%
- spese per il personale	-85.836	-73.582	16,65%
- <i>altre spese amministrative</i>	-55.780	-49.894	11,80%
- <i>rettifiche di valore nette su attività mat. e imm.li</i>	-13.204	-12.498	5,65%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-8.518	-5.565	53,06%
Utili (perdite) da cessioni di investimenti	49	248	-80,24%
Utile (perdita) dell'operatività corrente	46.535	57.332	-18,83%

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	30/06/2026 (Euro/1000)	30/06/2025 (Euro/1000)	Variazione %
Spese informatiche	-19.544	-19.137	2,13%
Spese immobiliari	-8.425	-7.974	5,66%
Spese generali	-7.160	-6.451	10,98%
Spese professionali e assicurative	-14.225	-10.708	32,85%
Utenze	-2.010	-1.938	3,72%
Spese promo-pubblicitarie e di marketing	-3.000	-2.407	24,64%
Imposte indirette e tasse	-1.416	-1.279	10,71%
Altre spese amministrative	-55.780	-49.894	11,80%

Le tipologie di spesa sono espresse al netto dei rispettivi recuperi

Le imposte e l'utile netto L'utile netto del Gruppo ammonta a 26,7 milioni di euro, ed è composto da 28,3 milioni di utili di pertinenza della Capogruppo e 1,6 milioni di euro di perdita di pertinenza di terzi.

Le risultanze del primo semestre 2026 sono superiori rispetto agli obiettivi di budget e, tenuto conto delle complesse e difficili condizioni di contesto, confermano la validità delle scelte strategiche di fondo del Gruppo, mirate a preservarne e a migliorarne i solidi fondamentali senza rinunciare, grazie ad una costante attenzione sia all'efficienza operativa sia alla diversificazione e all'incremento delle fonti di ricavo, ad una soddisfacente creazione di valore per gli azionisti che, insieme agli altri *stakeholders*, accordano la loro fiducia al Gruppo.

Il *probability test* prevede il recupero integrale delle residue imposte differite anticipate, riferite agli esercizi in perdita fiscale e delle imposte iscritte nell'esercizio 2018 per svalutazione crediti, a seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, in quote costanti fino al 2029, come da normativa attualmente vigente.

Si ricorda che la Legge 199/2025 (Legge di bilancio 2026) ha rimodulato, nell'articolo 1 commi 76-78, il tema delle svalutazioni e perdite su crediti rispetto alla Legge di Bilancio 2025, con riferimento al regime transitorio di deducibilità per intermediari finanziari e assicurazioni ex art. 16 commi 3-4 e 8-9 del DL 83/2015, variando ulteriormente le percentuali previste per il recupero fiscale fino all'esercizio 2029.


**IL RISULTATO
ECONOMICO**

Tale modifica normativa non ha influenza sulle risultanze del *probability test* in quanto la diluizione è circoscritta a DTA qualificate trasformabili in credito d'imposta ex D.L. 225/2010.

UTILE NETTO	30/06/2026 (Euro/1000)	30/06/2025 (Euro/1000)	Variazione %
Utile (perdita) dell'operatività corrente	46.535	57.332	-18,83%
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	-19.853	-20.279	-2,10%
Utile netto	26.682	37.053	-27,99%



**L'ATTIVITA' DI
RACCOLTA
E LA GESTIONE
DEL CREDITO**

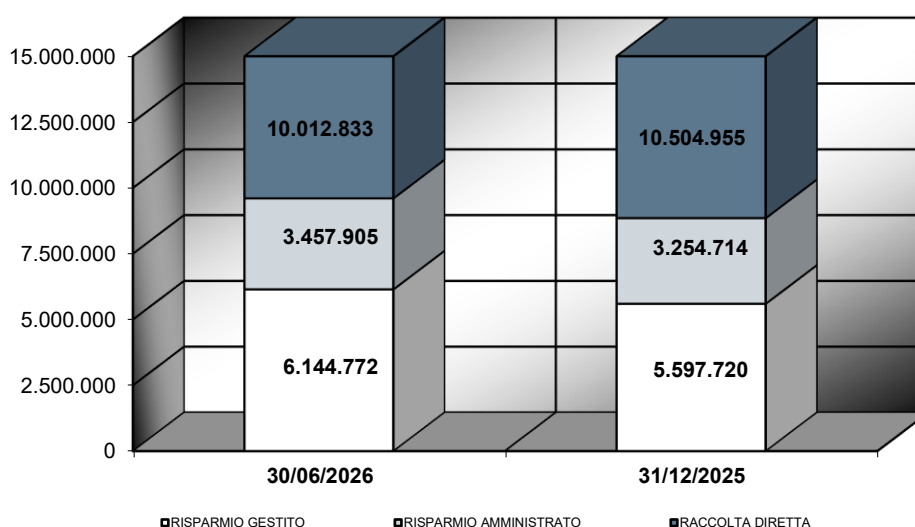
**Le attività gestite
per conto della
clientela**

Al 30 giugno 2026 le attività finanziarie intermedie dal Gruppo ammontano a 19,6 miliardi di euro, in crescita (+1,33%) rispetto all'esercizio precedente.

La produzione di nuova raccolta da inizio anno è stata pari a 354 milioni di euro, di cui 156 milioni riferiti al comparto del risparmio amministrato e 198 milioni relativi al risparmio gestito.

La massa fiduciaria da clientela non istituzionale ammonta a 18,5 miliardi di euro, in crescita del 2,35% da inizio anno pari ad un ammontare di 426 milioni.

Nell'ambito di tale aggregato complessivo, la raccolta diretta continua a rappresentare la componente più significativa, costituendo circa il 51% del totale.



ATTIVITA' FINANZIARIE TOTALI	30/06/2026		31/12/2025		Variazione %
	Importo	%	Importo	%	
Raccolta diretta	10.012.833	51,05%	10.504.955	54,27%	-4,68%
di cui: da clientela	8.935.295	45,55%	9.259.472	47,83%	-3,50%
di cui: cartolarizzazioni a mercato e funding istituzionale	1.077.538	5,49%	1.245.483	6,43%	-13,48%
Risparmio gestito	6.144.772	31,33%	5.597.720	28,92%	9,77%
Risparmio amministrato	3.457.905	17,63%	3.254.714	16,81%	6,24%
Attività finanziarie totali	19.615.510	100,00%	19.357.389	100,00%	1,33%
di cui: da clientela	18.537.972	94,51%	18.111.906	93,57%	2,35%

Si precisa che la metodologia di valorizzazione delle attività finanziarie nelle tabelle è la seguente:

- Raccolta diretta: valore di bilancio
- Risparmio gestito e amministrato: valore di mercato al 30/06/2026



Al 30 giugno 2026 la raccolta diretta ammonta a 10 miliardi di euro e registra un decremento di 492 milioni di euro da inizio anno, pari al -4,68%, per effetto del comparto *wholesale*. **La raccolta diretta**

La raccolta da clientela ordinaria si è attestata a 8,9 miliardi di euro, in decremento del -3,50% rispetto allo scorso esercizio. La riduzione trova compensazione nella raccolta complessiva con l'incremento della raccolta indiretta pari all'8,47% (+750 milioni di euro).

Nel medesimo periodo la crescita fatta registrare dal sistema (*ABI Monthly Outlook* 07/26) è pari al +1,2%.

Le obbligazioni sono diminuite per la componente istituzionale riveniente da cartolarizzazioni (-107,7 milioni), mentre, sono cresciute quelle sottoscritte da clientela ordinaria (+53,8 milioni).

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	
			Absolute	%
Obbligazioni	2.181.590	2.235.463	-53.873	-2,41%
di cui: rivenienti da cartolarizzazione	953.526	1.061.210	-107.684	-10,15%
Conti correnti	6.514.743	6.659.837	-145.093	-2,18%
Time deposit	1.095.961	1.326.952	-230.991	-17,41%
Pronti contro termine	51.643	50.966	677	1,33%
Depositi a risparmio	42.872	45.648	-2.776	-6,08%
Assegni circolari	26.726	19.568	7.158	36,58%
Debiti per <i>leasing</i>	37.733	34.602	3.131	9,05%
Altra raccolta	61.564	131.919	-70.354	-53,33%
Totale raccolta diretta	10.012.833	10.504.955	-492.122	-4,68%

Il risparmio gestito ammonta a 6,1 miliardi di euro, in crescita del 9,77% rispetto a fine esercizio 2025, mentre il risparmio amministrato si è attestato a 3,5 miliardi di euro, facendo registrare al 30 giugno 2026 un incremento del 6,24%. **Il risparmio gestito e amministrato**

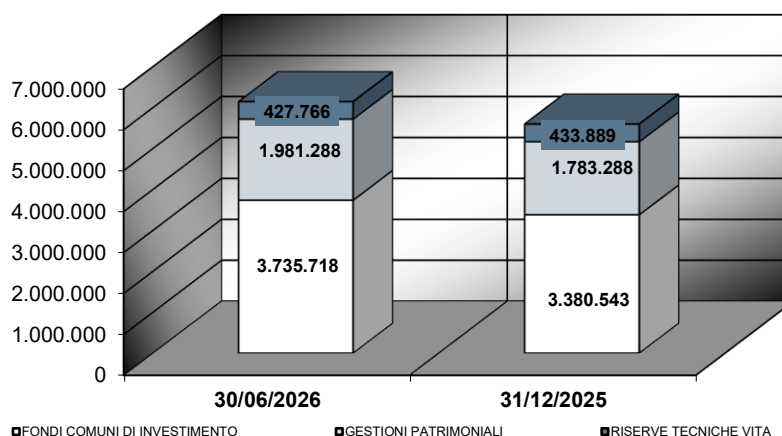
La variazione della raccolta indiretta gestita calcolata sui volumi di produzione, immunizzando gli effetti di mercato, è pari a +3,54%. Analogamente, la variazione della raccolta indiretta amministrata, calcolata sui volumi di produzione al netto degli impatti di mercato, risulta pari a +4,79%.

Pertanto, la raccolta indiretta ammonta a 9,6 miliardi di euro e registra un considerevole incremento pari a +8,47% rispetto al 2025.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	
			Absolute	%
Risparmio gestito	6.144.772	5.597.720	547.052	9,77%
Risparmio amministrato	3.457.905	3.254.714	203.191	6,24%
Totale raccolta indiretta	9.602.677	8.852.434	750.243	8,47%



L'ATTIVITA' DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO



ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA	30/06/2026		31/12/2025 ^(*)		Variazione
	Importo	%	Importo	%	%
Fondi comuni di investimento	3.735.718	60,80%	3.380.543	60,39%	10,51%
Gestioni patrim. mobiliari e in fondi	1.981.288	32,24%	1.783.288	31,86%	11,10%
Riserve tecniche vita	427.766	6,96%	433.889	7,75%	-1,41%
Risparmio gestito	6.144.772	100,00%	5.597.720	100,00%	9,77%

I crediti verso clientela Al 30 giugno 2026 l'andamento dei crediti verso clientela, che ammontano a 7,6 miliardi di euro, fa registrare un incremento del 0,97% rispetto all'esercizio precedente.

Al netto del *derisking*, la dinamica dell'aggregato attesta che il Gruppo, malgrado il non favorevole contesto economico, continua ad impegnarsi per assicurare sostegno finanziario ai privati e agli operatori economici, nella costante convinzione che una solida ripresa si possa manifestare solo attraverso il motore dell'economia reale.

RIPARTIZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	365.106	379.911	-14.805	-3,90%
Mutui	4.843.426	4.759.829	83.597	1,76%
Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	1.623.286	1.543.467	79.819	5,17%
Altre operazioni	736.700	813.281	-76.581	-9,42%
Titoli di debito	15.170	14.128	1.042	7,38%
Totale crediti verso clientela	7.583.688	7.510.616	73.072	0,97%

Per quanto attiene al credito alle imprese, il Gruppo ha confermato una politica volta a migliorare il rapporto con le PMI, operando sul mercato in modo tale da aumentare



il contenuto della propria offerta, in particolare focalizzandosi su prodotti specifici e innovativi per i diversi fabbisogni, finanziari e non, dell'impresa.

Inoltre, risulta confermato un attento presidio al "frazionamento del rischio", con riferimento sia alla distribuzione per attività economica sia alla concentrazione per singolo cliente, che si attesta su livelli mediamente contenuti.

TABELLA STATISTICA RELATIVA ALLA CONCENTRAZIONE NEL PORTAFOGLIO CREDITI*	30/06/2026	31/12/2025
Primi 10 gruppi	3,58%	3,25%
Primi 20 gruppi	5,22%	5,05%
Primi 30 gruppi	6,41%	6,42%
Primi 50 gruppi	8,34%	8,58%
Primi 100 gruppi	11,64%	12,38%

* ricompresi i crediti CQS/CQP della controllata Pitagora S.p.A.

Le percentuali indicate rappresentano l'accordato concesso alla data del 30/06/2025, comparate con le medesime al 31/12/2024.

Gli indicatori di Asset Quality registrano un significativo miglioramento rispetto alla situazione di dicembre 2025, con l'NPL ratio lordo e netto che scendono nonostante le conseguenze del contesto macroeconomico e finanziario caratterizzato dal permanere di significativi elementi di incertezza riconducibili principalmente alle tensioni geopolitiche internazionali, con particolare riferimento al conflitto in Medio Oriente e ai riflessi sui prezzi delle materie prime energetiche.

La qualità del credito

Nel corso del primo semestre la Banca ha realizzato operazioni di cessioni di crediti, riguardanti posizioni creditizie deteriorate classificate a sofferenza per un valore contabile lordo complessivo di 4,4 milioni di euro e posizioni creditizie classificate a UTP (*Unlikely to pay*) per un valore contabile lordo di 25,5 milioni di euro.

Al termine del primo semestre si registra un decremento dell'ammontare dei crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, che passano da 177 milioni del 2025 a 165 milioni al 30 giugno 2026 (-6,59%), con gli indicatori di NPL Ratio lordo e netto in miglioramento rispetto ai livelli di fine esercizio, rispettivamente al 4,03% (dal 4,19% del 2025) ed al 2,18% (dal 2,36%).

Il livello di copertura media dei crediti deteriorati si attesta al 47,23%, mentre il medesimo indicatore calcolato al netto dei *write-off* ammonta a 49,34%.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore si sono attestati a 28,6 milioni di euro, segnando un incremento di 4,8 milioni (+20,16%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari allo 0,38% ed il livello di copertura al 66,69%. Il livello di copertura gestionale calcolato al netto dei *write-off* ammonta a 71,09%.

Le inadempienze probabili ammontano a 121,1 milioni di euro, in decremento di 13 milioni (-9,69%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari all'1,60% ed il livello di copertura al 41,40%. I crediti scaduti ammontano a 15,7 milioni di



**L'ATTIVITA' DI
RACCOLTA
E LA GESTIONE
DEL CREDITO**

euro, in diminuzione di 3,5 milioni di euro (-18,06%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari allo 0,21% con un livello di copertura del 25,11%.

Nell'ambito della valutazione dei crediti deteriorati, coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento, la definizione degli accantonamenti (e conseguentemente dei corrispondenti probabili realizzi) prende in considerazione diversi scenari alternativi individuati per la gestione di tali crediti. In particolare, sulla base di quanto riportato nell'ITG *"Inclusion of cash flows expected from the sale on default of loan"* dello staff dell'IFRS Foundation e negli Orientamenti dell'EBA in materia di "gestione delle esposizioni deteriorate e oggetto di concessioni" (EBA/GL/2018/06) per la gestione proattiva degli NPL, vengono presi in considerazione, con effetti in termini di valutazione anche per i crediti deteriorati, fattori *forward-looking* che includono possibili scenari di vendita, qualora essi rappresentino una possibile modalità di realizzo dei flussi di cassa.

Le rettifiche di valore connesse a tale "impatto multiscenario" al 30 giugno 2026 ammontano a circa 15,3 milioni di euro, importo equivalente ad un *pricing gap* medio implicito pari al 28% che risulta congruo con quanto osservato nell'ambito delle operazioni di cessione realizzate nel corso del 2026 e con le aspettative per i prossimi mesi riferibili al mercato delle cessioni di crediti deteriorati.

Per quanto concerne le modalità di determinazione delle perdite attese si rimanda a quanto meglio specificato nella Parte A delle Politiche contabili.

Il Texas Ratio, calcolato come rapporto tra crediti lordi deteriorati e somma del patrimonio tangibile più gli accantonamenti, si posiziona al 27,80% e conferma un'elevata capacità di assorbimento di eventuali perdite inattese su crediti.

I crediti verso la clientela comprensivi dei crediti classificati a FV e a FVOCI riconducibili a Pitagora S.p.A. e We Finance S.p.A., al netto delle rettifiche di valore, sono così ripartiti:

	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni	
	Importo (Euro/1000)	Importo (Euro/1000)	Absolute	%
Crediti in sofferenza	28.566	23.773	4.792	20,16%
Inadempienze probabili	121.066	134.050	-12.984	-9,69%
Crediti scaduti	15.749	19.219	-3.470	-18,06%
Totale crediti deteriorati	165.381	177.042	-11.660	-6,59%
Crediti non deteriorati	7.418.307	7.333.574	84.734	1,16%
Crediti verso clientela	7.583.688	7.510.616	73.072	0,97%


**L'ATTIVITA' DI
RACCOLTA
E LA GESTIONE
DEL CREDITO**

	30/06/2026					
	Importo lordo (Euro/1000)		Rettifiche di valore (Euro/1000)	Importo netto (Euro/1000)		% di copertura
Crediti in sofferenza ^(*)	1,10%	85.753	57.187	0,38%	28.566	66,69%
Inadempienze probabili	2,65%	206.606	85.540	1,60%	121.067	41,40%
Crediti scaduti	0,27%	21.028	5.279	0,22%	15.749	25,11%
Totale crediti deteriorati	4,03%	313.387	148.006	2,18%	165.381	47,23%
Crediti non deteriorati	95,97%	7.471.834	53.527	97,82%	7.418.307	0,72%
Crediti verso clientela	100,00%	7.785.221	201.533	100,00%	7.583.688	2,59%

	31/12/2025					
	Importo lordo		Rettifiche di valore	Importo netto		% di copertura
Crediti in sofferenza ^(*)	0,97%	74.695	50.922	0,32%	23.773	68,17%
Inadempienze probabili	2,91%	224.470	90.419	1,78%	134.051	40,28%
Crediti scaduti	0,31%	23.710	4.492	0,27%	19.218	18,94%
Totale crediti deteriorati	4,19%	322.875	145.833	2,36%	177.042	45,17%
Crediti non deteriorati	95,81%	7.381.543	47.969	97,64%	7.333.574	0,65%
Crediti verso clientela	100,00%	7.704.418	193.802	100,00%	7.510.616	2,52%

** i crediti in sofferenza sono espressi al netto degli interessi di mora giudicati interamente irrecuperabili.*

Con riferimento ai soli crediti verso clientela classificati ad HTC, gli stessi sono così ripartiti:

	30/06/2026				31/12/2025			
	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura
Crediti in sofferenza ^(*)	82.534	55.293	27.241	66,99%	71.654	49.741	21.913	69,42%
Inadempienze probabili	208.191	85.288	122.903	40,97%	225.994	90.204	135.790	39,91%
Crediti scaduti	20.087	4.981	15.106	24,80%	22.745	4.178	18.567	18,37%
Totale crediti deteriorati	310.812	145.562	165.250	46,83%	320.393	144.123	176.270	44,98%
Crediti non deteriorati	7.369.713	53.114	7.316.599	0,72%	7.248.861	47.705	7.201.156	0,66%
Crediti verso clientela	7.680.525	198.676	7.481.849	2,59%	7.569.254	191.828	7.377.426	2,53%

** i crediti in sofferenza sono espressi al netto degli interessi di mora giudicati interamente irrecuperabili.*



La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli Nell'ambito della gestione della liquidità, l'attività di tesoreria rimane finalizzata al bilanciamento delle entrate e delle uscite nel breve e nel brevissimo periodo (tramite la variazione delle riserve di base monetaria o l'attivazione di operazioni finanziarie di tesoreria), nonché diretta ad assicurare in ogni istante il puntuale equilibrio di cassa.

Il Gruppo mantiene uno stretto controllo del rischio di liquidità e presidia con attenzione l'attività di gestione delle posizioni aperte al rischio di tasso di interesse.

In tale contesto risulta confermata la robustezza della situazione di liquidità con un Liquidity Coverage Ratio (LCR) pari al 232,90% e un Net Stable Funding Ratio (NSFR) pari al 163,00%.

Al 30 giugno 2026 le attività finanziarie diverse dai crediti verso clientela ammontano complessivamente a 3,4 miliardi di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (-2,09%). La componente più significativa del portafoglio titoli di proprietà, pari a circa 2,1 miliardi di euro, è destinata a investimento stabile e pertanto, in quanto valutata al costo ammortizzato, non comporta sostanzialmente elementi di volatilità economica e patrimoniale.

Tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, la componente non riferita agli investimenti partecipativi - che ammontano a circa 226,6 milioni di euro - è composta principalmente da titoli di Stato dell'area UE, prevalentemente italiani.

La gestione del portafoglio titoli si è modificata nel tempo, adeguandosi di volta in volta alle esigenze di crescita del credito, alle condizioni di mercato, alla stabilità della liquidità.

Il portafoglio titoli è finanziato per 899 milioni mediante operazione di pronti contro termine con scadenza superiore all'anno e sottostante titoli derivanti da proprie operazioni di cartolarizzazione con primarie controparti di mercato. Gli strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento sul mercato ammontano al 30 giugno 2026 a 3,742 miliardi di euro al netto degli *haircut* BCE, di cui 1,063 miliardi di euro impegnati. Di conseguenza, il controvalore stanziabile degli strumenti finanziari disponibili risulta essere pari a 2,679 miliardi di euro.


**LE ATTIVITA'
SUI MERCATI
FINANZIARI E LA
COMPOSIZIONE
DEL GRUPPO**

	30/06/2026 Euro/1000	31/12/2025 Euro/1000	Variazioni	
			Absolute	%
POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA	-808.656	-913.678	105.022	-11,49%
Crediti verso banche	211.470	111.022	100.448	90,48%
Debiti verso banche	1.020.126	1.024.700	-4.574	-0,45%
ATTIVITA' FINANZIARIE	3.431.603	3.504.689	-73.086	-2,09%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	45.922	47.440	-1.517	-3,20%
di cui <i>fair value</i> contratti derivati	5.271	4.305	966	22,44%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.304.299	1.052.800	251.499	23,89%
Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.081.382	2.404.449	-323.067	-13,44%
PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	6.406	5.763	643	11,16%
di cui <i>fair value</i> contratti derivati	6.406	5.763	643	11,16%
DERIVATI (VALORI NOZIONALI)	2.099.668	2.576.537	-476.869	-18,51%

Per quanto riguarda i contratti derivati, il comparto è rappresentato sia dall'attività operativa correlata al perseguimento della strategia aziendale di copertura del rischio di tasso di interesse sia dall'attività connessa alle operazioni di cartolarizzazione di crediti.

La composizione del "Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti" al 30 giugno 2026 risulta così articolata:

**La composizione
del Gruppo**

- Capogruppo: Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
- Società controllate e collegate:
 - Pitagora Contro Cessione del Quinto S.p.A.
 - Immobiliare Maristella S.r.l.
 - We Finance S.p.A.
 - Credit Data Research S.r.l.
 - BDA Assicurazioni S.r.l.

Nel corso del primo semestre 2026 è entrata a far parte del perimetro del Gruppo la società Credit Data Research Italia S.r.l. ("CDR Italia") a seguito del perfezionamento dell'acquisizione della partecipazione di maggioranza pari all'80%. Si tratta di una società leader nel mercato italiano dei servizi di finanza agevolata e finanza d'impresa. L'operazione mira all'integrazione dei servizi offerti alle imprese dalla Banca con quelli di CDR, quali l'accesso alle agevolazioni finanziarie, alla consulenza in materia di funding e alla formazione, a supporto degli investimenti in progetti di crescita e sviluppo.

Il perimetro di consolidamento si è modificato altresì a seguito della costituzione della società BDA Assicurazioni S.r.l., società interamente partecipata dalla Banca e al momento non operativa, in attesa delle autorizzazioni delle Autorità di Vigilanza. La società svolge attività di agenzia assicurativa.

**LE ATTIVITA'
SUI MERCATI
FINANZIARI E LA
COMPOSIZIONE
DEL GRUPPO**



**Andamento delle
principali società del
Gruppo**

Nel seguito si riporta un riepilogo delle principali società del Gruppo oggetto di consolidamento con evidenza dei più significativi dati patrimoniali, economici e operativi, riclassificati a fini gestionali, riferiti al 30 giugno 2026.

Gli importi sono esposti alle migliaia di euro

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI	BANCA DI ASTI S.P.A.	PITAGORA S.P.A.	IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.	WE FINANCE S.R.L.	CREDIT DATA RESEARCH S.R.L.
CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	7.467.229	345.941	0	1.910	0
RACCOLTA DIRETTA	9.946.897	67.425	0	222	0
RACCOLTA INDIRETTA	9.602.677	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO DI BILANCIO	12.433.530	405.969	15.066	7.647	16.315
TOTALE FONDI PROPRI	1.173.317	76.047	0	2.294	0

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	BANCA DI ASTI S.P.A.	PITAGORA S.P.A.	IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.	WE FINANCE S.R.L.	CREDIT DATA RESEARCH S.R.L.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	191.651	51.771	215	1.491	5.404
COSTI OPERATIVI	-132.021	-16.606	-306	-1.044	-4.922
UTILE NETTO	34.143	5.382	-85	-87	276

ALTRI DATI E INFORMAZIONI	BANCA DI ASTI S.P.A.	PITAGORA S.P.A.	IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.	WE FINANCE S.R.L.	CREDIT DATA RESEARCH S.R.L.
DIPENDENTI	1.650	239	0	2	113
SPORTELLI	211	85	0	0	7

I CONTI
DI CAPITALE

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 1 miliardo di euro. **Il patrimonio netto**

L'evoluzione nel corso dell'anno è stata la seguente:

Evoluzione del patrimonio del Gruppo	Importo (Euro/1000)
Patrimonio netto del Gruppo al 1° gennaio 2026	1.046.414
Incrementi	29.672
- Utile netto dell'esercizio	28.346
- Variazione netta riserve disponibili	1.326
Decrementi	-38.677
- Dividendi	-37.594
- Variazione netta riserve da valutazione	-1.038
- Variazione netta compravendita azioni proprie	-26
- Variazione fondo riserva sovrapprezzo azioni	-19
Patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2026	1.037.409
Patrimonio di pertinenza di terzi al 30 giugno 2026	28.096
Patrimonio netto del Gruppo al 1° gennaio 2026	1.046.414

Il patrimonio netto del Gruppo risulta in calo di 9 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

La variazione delle riserve da valutazione, negativa per 1,1 milioni di euro al netto della fiscalità, è prevalentemente imputabile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- variazione negativa di valore delle riserve con rigiro a conto economico pari a 815 mila euro;
- variazione negativa di valore delle riserve senza rigiro a conto economico pari a 223 mila euro.

Le variazioni in diminuzione sono determinate anche dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti dell'utile 2025.



I CONTI DI CAPITALE

Capitale sociale della Capogruppo Il capitale sociale della Capogruppo risulta così composto:

Azionista	% sul capitale sociale
Fondazione Cassa di Risparmio di Asti	31,80%
Fondazione Cassa di Risparmio di Biella	12,91%
Banco BPM Società per Azioni	9,99%
Fondazione CRT	6,00%
Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli	4,20%
Altri azionisti	33,68%
Azioni proprie	1,42%
Totale	100%

Al 30 giugno 2026 il capitale sociale della Banca è pari a 364 milioni di euro, suddiviso in 70.537.048 azioni ordinarie di valore nominale pari a 5,16 euro.

Le azioni proprie Le azioni proprie detenute dalla Banca al 30 giugno 2026 sono n. 1.006.489, pari all'1,42% del capitale sociale, per un valore nominale di euro 5.193.483 ed un valore di bilancio di 8.374.624 euro.

Inoltre, nel corso del primo semestre 2026 sono state acquistate n. 88.157 azioni proprie, a valere sulla riserva per azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,12% del capitale sociale per un valore nominale di euro 454.890 e per un corrispettivo pari a 712.088 euro; sono state cedute n. 80.000 azioni proprie, a valere sulla riserva per azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,11% del capitale sociale per un valore nominale di euro 412.800 e per un corrispettivo pari a 646.671 euro.

I CONTI
DI CAPITALE

Il totale dei Fondi Propri bancari del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti si è attestato a 1.147,2 milioni di euro.

Il coefficiente CET1 Ratio (CET1/RWA) è pari al 17,52%, ampiamente superiore al requisito minimo dell'8,20% che il Gruppo è tenuto a rispettare, così come richiesto da Banca d'Italia con comunicazione del 21 gennaio 2026, a conclusione del periodico processo di revisione del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). Il requisito minimo dell'8,20% è comprensivo del cosiddetto "Capital conservation buffer" del 2,5%.

Il coefficiente Tier1 Ratio (Tier1/RWA) ammonta al 17,52% ed il Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA) al 21,44%; entrambi i coefficienti risultano ampiamente superiori ai requisiti minimi previsti dalla normativa di Vigilanza sopra citata.

Banca d'Italia con provvedimento del 24 giugno 2025 ha autorizzato il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti all'utilizzo del metodo AIRB per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, a livello consolidato e individuale, con riferimento alle classi regolamentari di attività "esposizioni verso imprese" ed "esposizioni al dettaglio" della società Banca di Asti S.p.A.. Pertanto, a decorrere dalle segnalazioni di vigilanza del 30 giugno 2025, il Gruppo ha determinato i requisiti patrimoniali per il rischio di credito con l'applicazione dei modelli AIRB, relativamente ai due sopra citati portafogli.

**Il totale dei Fondi
Propri bancari ed i
coefficienti
patrimoniali**

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/06/2026	31/12/2025
Fondi Propri (euro/1.000)		
Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari	937.535	930.835
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari		
Capitale di Classe 1 (TIER1)	937.535	930.835
Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari	209.692	201.922
Totale Fondi Propri	1.147.227	1.132.757
Attività di rischio ponderate (euro/1.000)		
Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni	28,29%	27,20%
Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato	0,31%	0,43%
- di cui:		
a) rischio di portafoglio di negoziazione	0,31%	0,43%
b) rischio di cambio		0,00%
Quota assorbita a fronte dei rischi di aggiustamento valore (CVA)	0,22%	0,38%
Quota assorbita a fronte di altri rischi addizionali (art. 3 Regolamento (EU) No 575/2013)	2,52%	2,75%
Quota libera	68,66%	69,23%
Quota assorbita dal Rischio Operativo	5,97%	6,05%



I CONTI DI CAPITALE

Quota libera	62,69%	63,18%
Requisiti patrimoniali totali	428.079	417.044,29
Eccedenza	719.148	715.712,80
Totali attività di rischio ponderate ⁽¹⁾	5.350.982	5.213.054

Coefficienti di solvibilità (%)		
CET1 Ratio (CET1/RWA)	17,52%	17,86%
Tier 1 Ratio (Tier1/RWA)	17,52%	17,86%
Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA)	21,44%	21,73%

(1) Totale requisiti patrimoniali moltiplicati per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%).

Per il Gruppo, la Banca d'Italia a seguito del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) avviato lo scorso 6 novembre 2025 e conclusosi con comunicazione del 21 gennaio 2026, ha comunicato i requisiti OCR (*Overall Capital Requirement*) da rispettare a livello consolidato pari a Cet 1 Ratio 8,20%, Tier 1 Ratio 10,20% e Total Capital Ratio 12,70% (tutti comprensivi del *capital conservation buffer* del 2,5%).

Come richiesto dalle istruzioni di Banca d'Italia si acclude alla presente relazione il prospetto di raccordo tra il patrimonio ed il risultato d'esercizio della Capogruppo ed il patrimonio e risultato d'esercizio consolidati.

(dati in migliaia di euro)	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio
Patrimonio netto e risultato della Capogruppo	1.032.895	34.143
Valore di carico delle partecipazioni	-54.233	
Patrimonio netto contabile delle partecipazioni (pro quota)	67.070	
Maggiori valori attribuiti (avviamento definitivo)	71.493	
Minori valori attribuiti (storno avviamento controllata)	-34.470	
PPA attività materiali (immobili e terreni) e crediti	21.876	
Adeguamento ai principi contabili di Gruppo:		
- contabilizzazione al <i>deemed cost</i> di immobili e terreni	1.802	
Consolidamento per operazioni CQS	-31.126	
Scritture di consolidamento per fusione	-118	
Consolidamento società sotto influenza notevole a PN	-37.780	
Elisioni <i>intercompany</i> per dividendi		-3.020
Risultato pro quota delle società controllate		-2.777
Patrimonio netto e risultato consolidato	1.037.409	28.346
Patrimonio netto e risultato di terzi	28.096	1.163



GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**STATO
PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**



**STATO
PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
Voci dell'attivo		30/06/2026	31/12/2025
10.	Cassa e disponibilità liquide	100.696	690.667
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	130.550	162.452
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	84.781	114.794
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	45.769	47.658
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.310.257	1.060.765
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.785.954	9.903.111
	a) Crediti verso banche	211.465	111.021
	b) Crediti verso clientela	9.574.489	9.792.090
50.	Derivati di copertura	856	2.964
70.	Partecipazioni	141	141
90.	Attività materiali	200.299	202.000
100.	Attività immateriali	87.314	80.900
	di cui:		
	- avviamento	71.493	66.269
110.	Attività fiscali	154.014	152.083
	a) correnti	23.450	29.394
	b) anticipate	130.564	122.689
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	70
130.	Altre attività	856.328	777.410
	Totale dell'attivo	12.626.409	13.032.563


**STATO
PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2026	31/12/2025
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.032.959	11.529.655
	a) Debiti verso banche	752.984	757.546
	b) Debiti verso clientela	9.051.912	9.597.855
	c) Titoli in circolazione	1.228.063	1.174.254
20.	Passività finanziarie di negoziazione	6.406	5.763
30.	Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	0
40.	Derivati di copertura	16.221	30.797
60.	Passività fiscali	13.350	4.010
	a) correnti	13.350	4.010
80.	Altre passività	441.025	340.734
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	11.546	11.745
100.	Fondi per rischi e oneri	39.397	31.732
	a) impegni e garanzie rilasciate	7.219	6.930
	c) altri fondi per rischi e oneri	32.178	24.802
120.	Riserve da valutazione	(17.138)	(16.100)
140.	Strumenti di capitale	0	0
150.	Riserve	334.481	308.670
160.	Sovrapprezzi di emissione	336.124	336.143
170.	Capitale	363.971	363.971
180.	Azioni proprie (-)	(8.375)	(8.349)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	28.096	31.713
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	28.346	62.079
	Totale del passivo e del patrimonio netto	12.626.409	13.032.563





GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO



**CONTO
ECONOMICO
CONSOLIDATO**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO			
Voci		30/06/2026	30/06/2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	220.802	232.526
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	212.074	221.574
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(88.295)	(104.311)
30.	Margine di interesse	132.507	128.215
40.	Commissioni attive	94.476	92.535
50.	Commissioni passive	(33.397)	(45.840)
60.	Commissioni nette	61.079	46.695
70.	Dividendi e proventi simili	10.242	10.241
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	37.498	35.415
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(1.158)	291
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(5.863)	2.023
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(5.449)	345
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(322)	1700
	c) passività finanziarie	(92)	(22)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	894	(2.692)
	a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	30
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	894	(2.722)
120.	Margine di intermediazione	235.199	220.188
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(27.035)	(19.280)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(26.999)	(19.259)
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(36)	(21)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni⁸	(13)	(29)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	208.151	200.879
180.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	208.151	200.879
190.	Spese amministrative:	(159.746)	(139.718)
	a) spese per il personale	(87.171)	(75.006)
	b) altre spese amministrative	(72.575)	(64.712)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(12.416)	(8.148)
	a) impegni e garanzie rilasciate	(289)	1.388
	b) altri accantonamenti netti	(12.127)	(9.536)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.925)	(8.657)
220.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.782)	(3.342)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	23.204	16.070
240.	Costi operativi	(161.665)	(143.795)
280.	Utile (Perdite) da cessione di investimenti	49	248
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	46.535	57.332
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(19.853)	(20.279)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	26.682	37.053
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	26.682	37.053
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.663)	786
350.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	28.345	36.267



GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**PROSPETTO
DELLA REDDITIVITA'
CONSOLIDATA
COMPLESSIVA**



**PROSPETTO DELLA
REDDITIVITA'
CONSOLIDATA
COMPLESSIVA**

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA			
Voce	VOCI	30/06/2026	30/06/2025
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	26.682	37.053
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(152)	152
30.	Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	0	(1)
70.	Piani a benefici definiti	(71)	37
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
120.	Copertura dei flussi finanziari	242	388
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(1.085)	5.438
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(1.066)	6.014
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	25.616	43.067
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(1.691)	727
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	27.307	42.340



GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**PROSPETTO
DELLE VARIAZIONI
DEL PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATO**



**PROSPETTO DELLE
VARIAZIONI DEL
PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATO**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	Esistenze al 31.12.2025	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2026	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2026	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2026
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva esercizio 2026		
							Emissione nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni Interess. Partec.			
CAPITALE																
- azioni ordinarie	383.903		383.903	0			0	0					270		363.971	20.202
- altre azioni	0		0	0			0	0					0		0	0
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	336.143	0	336.143	0			-19						0		336.124	437
RISERVE																
- di utili	207.908	0	207.908	27.799			0	0	0				0		226.596	9.111
- altre	109.192	0	109.192	0		524	0		0		0	0	-1.830		107.886	0
RISERVE DA VALUTAZIONE	-16.063	0	-16.063			0							0	-1.066	-17.138	9
STRUMENTI DI CAPITALE	0		0							0			0		0	0
AZIONI PROPRIE	-8.349		-8.349			0	666	-692							-8.375	0
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	65.393	0	65.393	-27.799	-37.594								0	26.682	28.345	-1.663
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	1.046.414	0	1.046.414	0	-35.269	517	647	-692	0	0	0	0	-1.515	27.307	1.037.409	X
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	31.713	0	31.713	0	-2.325	7	0	0	0	0	0	0	392	-1.691	X	28.096


**PROSPETTO DELLE
VARIAZIONI DEL
PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATO**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	Esistenze al 31.12.2024	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2025	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2025	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2025
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interess. Partec.	Redditività complessiva esercizio 2025			
CAPITALE	384.036		384.036	0			0	0								363.971	19.933
- azioni ordinarie																	
- altre azioni	0		0	0			0	0					0			0	0
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	336.135	0	336.135	0		0	0						0			336.135	0
RISERVE																	
- di utili	196.803	0	196.803	21.052		0	0	0	0				0			209.444	8.411
- altre	117.757	0	117.757	0		-3.332	0		0		0		132			114.557	0
RISERVE DA VALUTAZIONE	-30.905	0	-30.905			0							0	6.014	-24.975	84	
STRUMENTI DI CAPITALE	97.567		97.567							0			0			97.567	0
AZIONI PROPRIE	-3.031		-3.031			0	0	-3.482								-6.513	0
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	51.229	0	51.229	-21.052	-30.177								0	37.053	36.267	786	
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	1.119.104	0	1.119.104	0	-28.215	-3.294	0	-3.482	0	0	0	0	0	42.340	1.126.453	X	
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	30.487	0	30.487	0	-1.962	-38	0	0	0	0	0	0	0	727	X	29.214	





GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**RENDICONTO
FINANZIARIO
CONSOLIDATO**


**RENDICONTO
FINANZIARIO
CONSOLIDATO**

RENDICONTO FINANZIARIO		IMPORTO	
Metodo Indiretto		30/06/2026	30/06/2025
A. ATTIVITA' OPERATIVA			
1. Gestione		220.829	188.253
- risultato d'esercizio (+/-)		26.682	37.053
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		65.598	6.052
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		-36.671	-45.543
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)		54.560	40.763
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)		12.099	11.687
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		-12.645	-11.845
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)		0	0
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)		19.503	10.838
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		0	0
- altri aggiustamenti (+/-)		91.703	137.248
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie		251.803	301.525
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		-31.701	24.592
- attività finanziarie designate al fair value		0	0
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		1.892	5.127
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		232.176	533.796
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		76.021	-388.964
- altre attività		-26.585	126.974
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie		-1.018.010	-618.857
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-538.679	-51.618
- passività finanziarie di negoziazione		-5.762	-1.961
- passività finanziarie designate al fair value		0	-12.466
- altre passività		-473.569	-552.812
4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione			
- contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)			
- cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)			
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa		-545.378	-129.079
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da		-8	0
- vendite di partecipazioni		0	0
- dividendi incassati su partecipazioni		0	0
- vendite di attività materiali		-8	0
- vendite di attività immateriali		0	0
- vendite di rami d'azienda		0	0
2 Liquidità assorbita da		-6.926	-5.811
- acquisti di partecipazioni		0	0
- acquisti di attività materiali		-2.973	-2.371
- acquisti di attività immateriali		-3.953	-3.440
- acquisti di rami d'azienda		0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento		-6.934	-5.811
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-65	-3.482
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità		-37.594	-30.177
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista		-37.659	-33.659
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO		-589.971	-168.549

RICONCILIAZIONE		IMPORTO	
Voci di bilancio		30/06/2026	30/06/2025
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		690.667	896.745
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio		-589.971	-168.549
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi			
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio		100.696	728.196