



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	“	17
Le attività gestite per conto della clientela	“	17
La raccolta diretta	“	18
Il risparmio gestito ed amministrato	“	18
I crediti verso clientela	“	19
La qualità del credito	“	20
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





RELAZIONE SULLA GESTIONE





DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE CONSOLIDATI

Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI	30/06/2025	31/12/2024	VARIAZIONI	
			Assolute	%
CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	7.442.346	7.354.878	87.468	1,19%
RACCOLTA DIRETTA	10.549.493	10.674.211	-124.718	-1,17%
RACCOLTA INDIRETTA	8.440.926	8.328.259	112.667	1,35%
TOTALE ATTIVO DI BILANCIO	13.040.390	13.012.224	28.166	0,22%
TOTALE FONDI PROPRI ⁽¹⁾	1.209.593	999.062	210.531	21,07%

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	30/06/2025	30/06/2024	VARIAZIONI	
			Assolute	%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	198.623	158.479	40.144	25,33%
COSTI OPERATIVI	-135.974	-139.997	4.023	-2,87%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	62.649	18.482	44.167	n.s.
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	57.332	8.121	49.211	n.s.
UTILE NETTO	37.053	4.174	32.879	n.s.

ALTRI DATI E INFORMAZIONI	30/06/2025	31/12/2024	VARIAZIONI	
			Assolute	%
DIPENDENTI	1.881	1.888	-7	-0,37%
SPORTELLI BANCARI	210	209	1	0,48%
SPORTELLI NON BANCARI	85	84	1	1,19%
NUMERO CLIENTI	539.833	535.968	3.865	0,72%

INDICATORI

INDICATORI DI REDDITIVITA'	30/06/2025	30/06/2024
COST INCOME	62,83%	58,68%
ROE ANNUALIZZATO	6,62%	0,76%

INDICATORI DI RISCHIOSITA'	30/06/2025	31/12/2024
NPL RATIO LORDO ⁽²⁾	5,21%	5,22%
NPL RATIO NETTO	2,99%	2,92%
SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	0,54%	0,45%
COVERAGE RATIO SOFFERENZE ⁽²⁾	59,39%	66,32%
COVERAGE RATIO TOTALE CREDITI DETERIORATI ⁽²⁾	44,33%	45,63%
TEXAS RATIO ⁽²⁾	31,89%	31,65%
LEVA FINANZIARIA ⁽³⁾	12,07	12,11

COEFFICIENTI PATRIMONIALI	30/06/2025	31/12/2024
CET 1 RATIO (CET1/RWA)	17,65%	15,34%
TIER 1 RATIO (TIER1/RWA)	19,52%	17,02%
TOTAL CAPITAL RATIO (TOTALE FONDI PROPRI/RWA)	23,25%	17,25%

LIQUIDITA'	30/06/2025	31/12/2024
LCR	303,83%	274,07%
NSFR	175,74%	175,39%

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

(1) Fondi Propri calcolati per il 2024 senza l'inclusione dell'utile di periodo.

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

(3) 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)	30/06/2025	31/12/2024	VARIAZIONI	
			Absolute	%
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	728.196	896.745	-168.549	-18,80
Attività finanziarie diverse dai crediti (FVPL e FVOCI)	1.175.611	1.197.742	-22.131	-1,85
Attività finanziarie:	9.969.178	9.654.470	314.708	3,26
- di cui crediti verso banche	135.350	148.876	-13.526	-9,09
- di cui crediti verso clientela	7.442.346	7.354.878	87.468	1,19
- di cui altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.391.482	2.150.716	240.766	11,19
Derivati di copertura	85	2	83	n.s.
Partecipazioni	170	234	-64	-27,35
Attività materiali ed immateriali	282.031	286.279	-4.248	-1,48
Attività fiscali	166.697	180.553	-13.856	-7,67
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	2.375	-2.375	-100,00
Altre attività	718.422	793.824	-75.402	-9,50
TOTALE DELL'ATTIVO	13.040.390	13.012.224	28.166	0,22
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
Debiti verso banche	808.651	710.930	97.721	13,75
Passività finanziarie di negoziazione	2.489	1.936	553	28,56
Raccolta diretta	10.549.493	10.674.211	-124.718	-1,17
- di cui debiti verso clientela	9.460.868	9.643.820	-182.952	-1,90
- di cui titoli in circolazione	1.088.625	1.017.895	70.730	6,95
- di cui passività finanziarie designate al fair value	0	12.496	-12.496	-100,00
Derivati di copertura	60.327	79.531	-19.204	-24,15
Passività fiscali	2.539	261	2.278	n.s.
Altre passività	408.070	342.990	65.080	18,97
Fondi per rischi e oneri	53.154	52.774	380	0,72
Patrimonio netto	1.126.453	1.119.104	7.349	0,66
Patrimonio di pertinenza di terzi	29.214	30.487	-1.273	-4,18
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	13.040.390	13.012.224	28.166	0,22



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

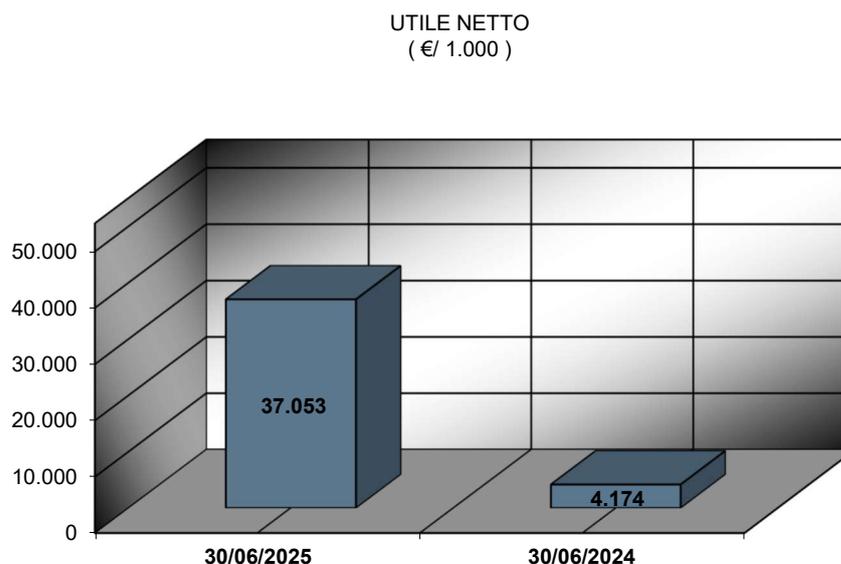
(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)	30/06/2025	30/06/2024	VARIAZIONI	
			Assolute	%
MARGINE DI INTERESSE	128.121	154.254	-26.133	-16,94
Commissioni nette	45.153	46.423	-1.270	-2,74
di cui Banca commerciale	67.071	66.208	863	1,30
di cui Pitagora	-21.918	-19.786	-2.132	10,78
Risultato netto 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)	31.040	25.472	5.568	21,86
di cui Banca commerciale	-3.637	-4.367	730	-16,72
di cui Pitagora (al netto degli accantonamenti per prepayment) ⁽¹⁾	34.677	29.839	4.838	16,21
Dividendi e proventi simili	10.241	10.299	-58	-0,56
Altri oneri/proventi di gestione	1.869	2.134	-265	-12,41
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO	216.424	238.582	-22.158	-9,29
Utili/Perdite da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.487	-3.338	4.825	n.s.
Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-19.259	-76.602	57.343	-74,86
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-29	-163	134	-82,21
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	198.623	158.479	40.144	25,33
Costi Operativi:	-135.974	-139.997	4.023	-2,87
Spese per il personale	-73.582	-70.844	-2.738	3,86
di cui spese per il personale	-73.582	-70.791	-2.791	3,94
Altre spese amministrative	-49.894	-56.421	6.527	-11,57
di cui altre spese amministrative	-49.855	-46.317	-3.538	7,64
di cui contributi a Fondo di Risoluzione Nazionale, S.R.F. e D.G.S.	-39	-10.104	10.065	-99,61
Rettifiche nette di valore immobilizzazioni materiali/immateriali	-12.498	-12.732	234	-1,84
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	62.649	18.482	44.167	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-5.565	-10.253	4.688	-45,72
Altri proventi/oneri non ricorrenti	248	-108	356	n.s.
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	57.332	8.121	49.211	n.s.
Imposte	-20.279	-3.947	-16.332	n.s.
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	37.053	4.174	32.879	n.s.
UTILE DI ESERCIZIO	37.053	4.174	32.879	n.s.

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 In uno scenario macroeconomico ancora incerto, su cui hanno inciso in particolare le tensioni geopolitiche in atto e le misure protezionistiche statunitensi, il Gruppo ha concluso in modo positivo il primo semestre 2025, conseguendo un utile netto pari a 37,1 milioni di euro ed un ROE annualizzato del 6,62%.



Nonostante le complesse dinamiche economiche e finanziarie del semestre, caratterizzato da aspettative iniziali di allentamento monetario che si sono scontrate con nuove incertezze geopolitiche e politiche commerciali protezionistiche, tutti i principali indicatori economici e patrimoniali del Gruppo risultano in miglioramento rispetto ai dati di dicembre 2024 e ne confermano la solidità e la robustezza strutturale nonché una solida *performance* operativa, evidenziando altresì l'efficacia del modello di *business*. I risultati del primo semestre 2025 confermano inoltre per il Gruppo la capacità reddituale, l'efficienza operativa e la robustezza strutturale in termini di indicatori di liquidità e di coefficienti patrimoniali, ampiamente superiori ai minimi regolamentari stabiliti dall'Autorità di Vigilanza.

Le risultanze del 30 giugno 2025 comprovano altresì la validità del Piano Strategico 2025-2027 e l'efficacia delle relative linee guida, nonché la capacità di realizzarle concretamente, di resilienza e di adattamento al contesto economico caratterizzato da una situazione macroeconomica difficile ed incerta, alimentata dal perdurare del conflitto russo-ucraino, dalle tensioni sul fronte medio-orientale e dalle incertezze sulle politiche monetarie e commerciali.

Il Gruppo ha proseguito nelle progettualità avviate 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 alla clientela e dei processi di lavoro, attraverso una serie di iniziative progettuali



IL RISULTATO ECONOMICO

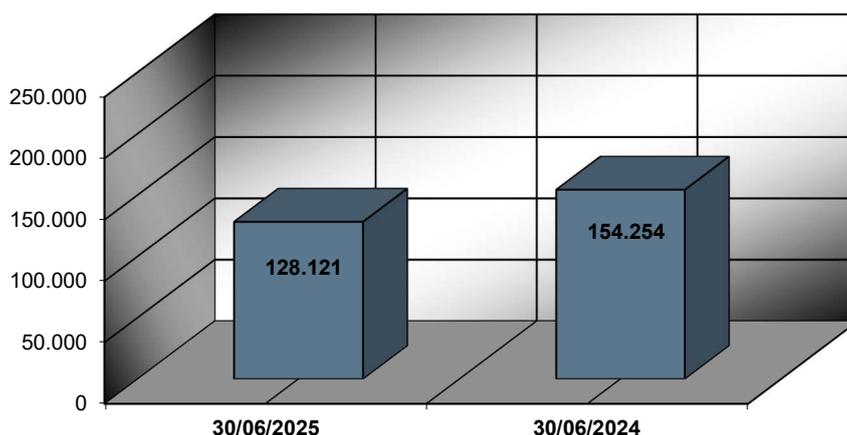
finalizzate a perseguire efficacemente, nel rispetto di valori aziendali, gli obiettivi di medio-lungo termine.

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 progettualità, hanno permesso di ottenere nel primo semestre 2025 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 128,1 milioni di euro, in diminuzione del 16,9% sul dato del 30 giugno 2024, influenzato soprattutto dalla dinamica dei tassi registrata nei mesi scorsi per effetto dell'andamento della congiuntura. **Il margine di interesse gestionale**

MARGINE DI INTERESSE
(€/1.000)



MARGINE DI INTERESSE	30/06/2025 (Euro/1000)	30/06/2024 (Euro/1000)	Variazione %
Interessi attivi e proventi assimilati	232.432	268.854	-13,55%
Interessi passivi e oneri assimilati	-104.311	-114.600	-8,98%
Margine di interesse	128.121	154.254	-16,94%



IL RISULTATO ECONOMICO

Il margine di intermediazione lordo Il margine di intermediazione lordo ammonta a circa 216,4 milioni di euro, a fronte di un risultato 2024 pari a 238,6 milioni di euro (-9,3%), e comprende:

- le commissioni nette realizzate dalla Capogruppo pari a 67,1 milioni di euro (+1,3%);
- il risultato netto delle attività e passività finanziarie pari a 31 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 34,7 milioni di euro.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO	30/06/2025 (Euro/1000)	30/06/2024 (Euro/1000)	Variazione %
Margine di interesse	128.121	154.254	-16,94%
Commissioni nette	45.153	46.423	-2,74%
- area gestione, intermediazione e consulenza	40.782	36.553	11,57%
- area servizi di incasso e pagamento	5.674	7.566	-25,01%
- area finanziamenti e garanzie	785	825	-4,85%
- area gestione conti correnti e depositi	14.592	15.234	-4,21%
- area altri servizi	-16.680	-13.755	21,27%
Dividendi e proventi simili	10.241	10.299	-0,56%
Altri proventi (oneri) di gestione	1.869	2.134	-12,41%
Risultati delle altre attività e passività finanziarie	31.040	25.472	21,86%
Margine di intermediazione lordo	216.424	238.582	-9,29%

Le commissioni nette ammontano a 45,2 milioni di euro e risultano in diminuzione del 2,7% rispetto al 30 giugno 2024 principalmente a seguito delle maggiori cessioni di finanziamenti CDQ da parte di Pitagora. Limitando il perimetro di analisi alla Banca, le commissioni nette (pari a 67,1 milioni di euro) sono in crescita dell'1,3% rispetto al primo semestre 2024.

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 40,8 milioni di euro, in significativo aumento (+11,6%) rispetto al medesimo semestre dello scorso anno, mentre le commissioni percepite per la gestione dei conti correnti e depositi si sono attestate a 14,6 milioni di euro, in lieve diminuzione rispetto al 30 giugno 2024.

Le commissioni relative ad altri servizi sono negative (pari a -16,7 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.



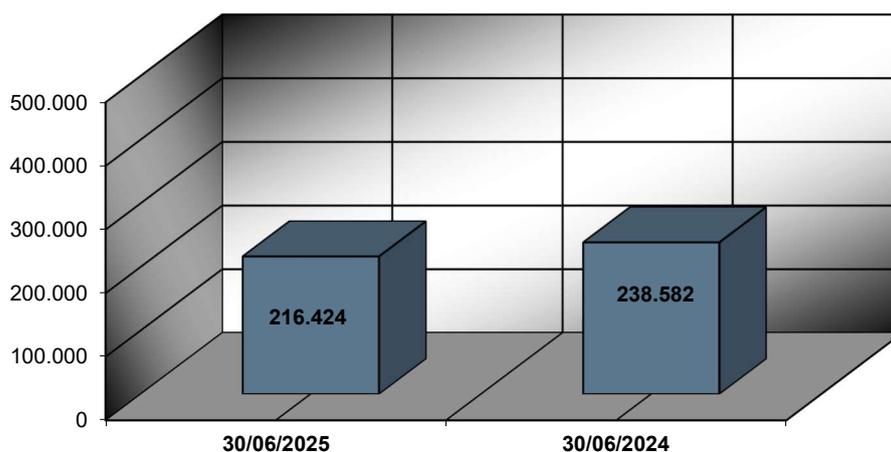
IL RISULTATO ECONOMICO

I dividendi su partecipazioni percepiti dal Gruppo assommano a 10,2 milioni di euro (valore sostanzialmente invariato rispetto al 2024) e sono in prevalenza riferiti alla partecipazione detenuta in Banca d'Italia.

Gli altri oneri e proventi di gestione ammontano a 1,9 milioni di euro e risultano in calo rispetto all'esercizio precedente del 12,4%.

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 31 milioni di euro, in marcato miglioramento rispetto al risultato rilevato nello scorso esercizio (pari a 25,4 milioni di euro), anche a seguito delle sopracitate cessioni di crediti CDQ.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO
(€ 1.000)



Il margine di intermediazione al netto del risultato da cessione (per lo più di crediti deteriorati), delle rettifiche di valore su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, ammonta a 198,6 milioni di euro, in crescita di 40 milioni di euro (+25,3%) rispetto al dato del 30 giugno 2024.

Il margine di intermediazione netto

Le cessioni di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno comportato un utile pari a 1,5 milioni di euro e sono interamente riconducibili ad operazioni di *derisking* effettuate nel corso dell'esercizio in coerenza con l'*NPL Strategy* di Gruppo.

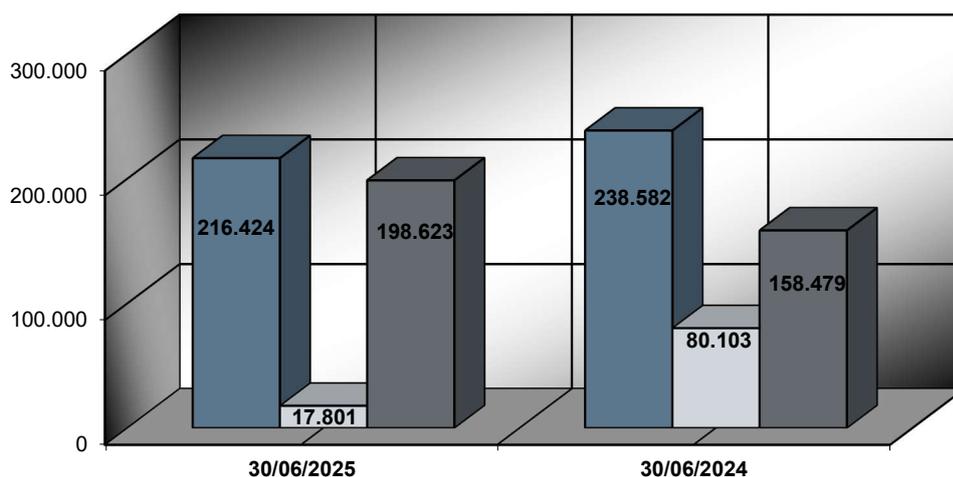
Le rettifiche nette su crediti verso clientela effettuate nel corso del semestre, che ammontano a 19,3 milioni di euro rispetto ai 76,5 milioni del primo semestre 2024, sono in calo e determinano un conseguente costo del credito, escluse le perdite da cessione, pari allo 0,46% degli impieghi economici lordi verso clientela.



IL RISULTATO ECONOMICO

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	30/06/2025 (Euro/1000)	30/06/2024 (Euro/1000)	Variazione %
Margine di intermediazione lordo	216.424	238.582	-9,29%
Utili (Perdite) da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.487	-3.338	n.s.
Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-19.259	-76.602	-74,86%
- di cui: rettifiche di valore nette su crediti verso clientela	-19.289	-76.507	-74,79%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-29	-163	-82,21%
Margine di intermediazione netto	198.623	158.479	25,33%

■ 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 2025 è pari a 57,3 milioni di euro, in sensibile crescita rispetto all'esercizio precedente.

I costi operativi ammontano a 136 milioni di euro e risultano in calo del 2,9% rispetto al dato riferito a giugno 2024.

Il costo del personale è pari a 73,6 milioni di euro e rappresenta circa il 54,11% dei costi operativi totali; l'aumento del 3,9% rispetto al corrispondente dato dello scorso anno è dovuto principalmente agli effetti derivanti dal rinnovo del CCNL.

Le altre spese amministrative, pari a circa 49,9 milioni di euro, risultano in diminuzione dell'11,6% rispetto allo stesso periodo del 2024, anche grazie al venir meno dei contributi richiesti dal Fondo di Risoluzione Unico e dal FITD per l'anno 2025 a seguito del raggiungimento anticipato a livello di sistema degli obiettivi target.



La rimanente voce di costo, che include le rettifiche nette di valore su attività materiali e immateriali, risulta pari a 12,5 milioni di euro e presenta una riduzione dell'1,8% rispetto al 30 giugno 2024.

Nel corso del 2025 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.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri sono principalmente riconducibili alla controllata Pitagora e sono riferiti 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 2,7 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 2,6 milioni di euro.

Per la Capogruppo la voce accantonamenti a fondi del passivo è costituita principalmente da accantonamenti prudenziali stimati a fronte di potenziali rimborsi commissionali alla clientela in relazione a tematiche sorte durante la verifica ispettiva della Banca d'Italia terminata nel mese di ottobre 2024. Tali accantonamenti, pari a 1,7 milioni di euro, sono riferiti principalmente all'interpretazione applicativa di clausole contrattuali regolarmente stipulate e relative ad orizzonti temporali pluriennali. A seguito del ricevimento a gennaio 2025 del verbale di conclusione della verifica, si stanno espletando le attività per dar corso alle restituzioni. Gli altri accantonamenti ai fondi del passivo sono pari a 1,4 milioni di euro e si riferiscono a controversie diverse e revocatorie, al netto delle riprese su impegni e garanzie rilasciate.

Al 30 giugno 2025 il *cost/income*, che corrisponde al rapporto tra costi operativi e margine lordo di intermediazione è pari al 62,83%.

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	30/06/2025 (Euro/1000)	30/06/2024 (Euro/1000)	Variazione %
Margine di intermediazione netto	198.623	158.479	25,33%
Costi operativi	-135.974	-139.997	-2,87%
- spese per il personale	-73.582	-70.844	3,86%
- altre spese amministrative	-49.894	-56.421	-11,57%
- rettifiche di valore nette su attività mat. e imm.li	-12.498	-12.732	-1,84%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-5.565	-10.253	-45,72%
Utili (perdite) da cessioni di investimenti	248	-108	n.s.
Utile (perdita) dell'operatività corrente	57.332	8.121	n.s.

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	30/06/2025 (Euro/1000)	30/06/2024 (Euro/1000)	Variazione %
Spese informatiche	-19.137	-17.749	7,82%
Spese immobiliari	-7.974	-7.519	6,05%
Spese generali	-6.451	-16.838	-61,69%
Spese professionali e assicurative	-10.708	-9.216	16,19%
Utenze	-1.938	-1.900	2,00%
Spese promo-pubblicitarie e di marketing	-2.407	-1.853	29,90%
Imposte indirette e tasse	-1.279	-1.346	-4,98%
Altre spese amministrative	-49.894	-56.421	-11,57%

Le tipologie di spesa sono espresse al netto dei rispettivi recuperi

Le imposte e l'utile netto L'utile netto del Gruppo ammonta a 37,1 milioni di euro, ed è composto da 36,2 milioni di utili di pertinenza della Capogruppo e 800 mila euro di utile di pertinenza di terzi.

Tenuto conto delle complesse e difficili condizioni di contesto, i risultati comprovano quindi la validità delle scelte strategiche di fondo, mirate a preservare, e a migliorare, i solidi fondamentali del Gruppo 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 dell'ACE in eccesso, entro l'esercizio 2026 e delle imposte iscritte nell'esercizio 2018 per svalutazione crediti, a seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, in quote costanti fino al 2028, come da normativa attualmente vigente.

UTILE NETTO	30/06/2025 (Euro/1000)	30/06/2024 (Euro/1000)	Variazione %
Utile (perdita) dell'operatività corrente	57.332	8.121	n.s.
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	-20.279	-3.947	n.s.
Utile netto	37.053	4.174	n.s.



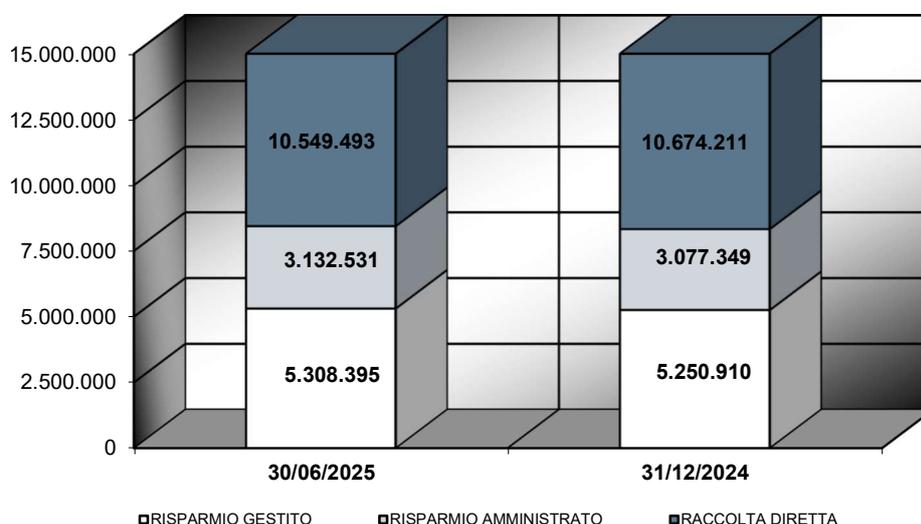
Al 30 giugno 2025 le attività finanziarie intermedie dal Gruppo ammontano a 19 miliardi di euro, sostanzialmente stabili (-0,1%) rispetto all'esercizio precedente.

La produzione di nuova raccolta indiretta da inizio anno è stata pari a 100 milioni di euro, ascrivibile quasi esclusivamente al comparto del risparmio gestito.

La massa fiduciaria da clientela non istituzionale ammonta a 17,6 miliardi di euro, in crescita dell'1,0% da inizio anno.

Nell'ambito di tale aggregato complessivo, la raccolta diretta continua a rappresentare la componente più significativa, costituendo circa il 55,6% del totale.

Le attività gestite per conto della clientela



ATTIVITA' FINANZIARIE TOTALI	30/06/2025		31/12/2024		Variazione %
	Importo	%	Importo	%	
Raccolta diretta	10.549.493	55,55%	10.674.211	56,17%	-1,17%
di cui: da clientela	9.144.051	48,15%	9.081.943	47,79%	0,68%
di cui: cartolarizzazioni a mercato e funding istituzionale	1.405.443	7,40%	1.592.268	8,38%	-11,73%
Risparmio gestito	5.308.395	27,95%	5.250.910	27,63%	1,09%
Risparmio amministrato	3.132.531	16,50%	3.077.349	16,19%	1,79%
Attività finanziarie totali	18.990.419	100,00%	19.002.470	100,00%	-0,06%
di cui: da clientela	17.584.977	92,60%	17.410.202	91,62%	1,00%

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 30/06/2025



L'ATTIVITA' DI
RACCOLTA
E LA GESTIONE
DEL CREDITO

La raccolta diretta Al 30 giugno 2025 la raccolta diretta ammonta a 10,5 miliardi di euro e registra un decremento di 124,7 milioni di euro da inizio anno, pari all'1,2%, dovuto essenzialmente al rimborso di titoli collocati sul mercato rinvenienti da cartolarizzazioni di crediti.

La raccolta da clientela ordinaria si è attestata a 9,1 miliardi di euro, in incremento dello 0,6% rispetto allo scorso esercizio.

In questo comparto l'interesse dei risparmiatori si è rivolto principalmente verso prodotti a scadenza, con incrementi significativi per quanto riguarda i *time deposit* (cresciuti di 154,6 milioni di euro, +11,6%). Di contro, il volume dei conti correnti è diminuito di 150,8 milioni di euro (-2,3%), mentre risultano limitate le variazioni riscontrate sulle altre forme tecniche.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	
			Assolute	%
Obbligazioni	2.264.130	2.340.591	-76.461	-3,27%
<i>di cui: rivenienti da cartolarizzazione</i>	1.175.505	1.310.200	-134.695	-10,28%
<i>di cui: valutati al fair value</i>	0	12.495	-12.495	-100,00%
Conti correnti	6.453.600	6.604.381	-150.781	-2,28%
<i>Time deposit</i>	1.490.064	1.335.449	154.615	11,58%
Pronti contro termine	50.363	49.694	669	1,35%
Depositi a risparmio	48.548	52.186	-3.638	-6,97%
Assegni circolari	27.419	22.228	5.191	23,35%
Debiti per <i>leasing</i>	35.062	36.468	-1.406	-3,86%
Altra raccolta	180.306	233.214	-52.909	-22,69%
Totale raccolta diretta	10.549.493	10.674.211	-124.719	-1,17%

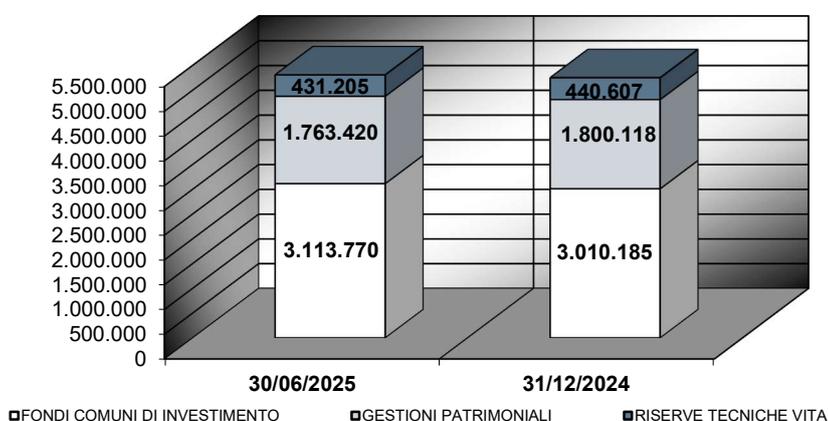
Il risparmio gestito e amministrato Il risparmio gestito ammonta a 5,3 miliardi di euro, in crescita dell'1,1% rispetto a fine esercizio 2024, mentre il risparmio amministrato si è attestato a 3,1 miliardi di euro, facendo registrare al 30 giugno 2025 un incremento dell'1,8%.

La variazione della raccolta indiretta gestita calcolata sui volumi di produzione, immunizzando gli effetti di mercato, è pari a +2% mentre quella della raccolta indiretta amministrata, calcolata sui volumi di produzione al netto degli impatti di mercato, risulta pressoché nulla (-0,1%).

Complessivamente, la raccolta indiretta ammonta pertanto a 8,4 miliardi di euro e registra un incremento pari all'1,4% con 100 milioni di nuova produzione. Calcolata sui volumi di produzione, al netto degli impatti di mercato, la crescita del comparto risulta pari all'1,2%.


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

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	
			Assolute	%
Risparmio gestito	5.308.395	5.250.910	57.485	1,09%
Risparmio amministrato	3.132.531	3.077.349	55.182	1,79%
Totale raccolta indiretta	8.440.926	8.328.259	112.667	1,35%



ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA	30/06/2025		31/12/2024 ⁽¹⁾		Variazione
	Importo	%	Importo	%	%
Fondi comuni di investimento	3.113.770	58,66%	3.010.185	57,33%	3,44%
Gestioni patrim. mobiliari e in fondi	1.763.420	33,22%	1.800.118	34,28%	-2,04%
Riserve tecniche vita	431.205	8,12%	440.607	8,39%	-2,13%
Risparmio gestito	5.308.395	100,00%	5.250.910	100,00%	1,09%

Al 30 giugno 2025 l'andamento dei crediti verso clientela, che ammontano a 7,4 miliardi di euro, fa registrare un incremento dell'1,2% rispetto all'esercizio precedente, a fronte di una media del settore bancario pari a +0,3%, come da fonte ABI¹.

**I crediti verso
clientela**

L'erogazione di crediti per circa 1,2 miliardi di euro conferma il concreto impegno del Gruppo nel supportare lo sviluppo dei territori serviti. Al netto del *derisking*, la dinamica dell'aggregato attesta il continuo impegno del Gruppo nel 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.

¹ Fonte: ABI Monthly Outlook 07/2025



L'ATTIVITA' DI
RACCOLTA
E LA GESTIONE
DEL CREDITO

RIPARTIZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA	30/06/2025	31/12/2024	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	404.164	375.421	28.743	7,66%
Mutui	4.711.810	4.651.485	60.325	1,30%
Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	1.519.124	1.504.329	14.795	0,98%
Altre operazioni	786.570	806.096	-19.526	-2,42%
Titoli di debito	20.678	17.547	3.131	17,84%
Totale crediti verso clientela	7.442.346	7.354.878	87.468	1,19%

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*	30/06/2025	31/12/2024
Primi 10 gruppi	3,21%	3,39%
Primi 20 gruppi	4,95%	5,45%
Primi 30 gruppi	6,29%	7,08%
Primi 50 gruppi	8,43%	9,76%
Primi 100 gruppi	12,21%	14,54%

* *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.

**La qualità
del credito**

Sebbene ci sia stato un recupero di potere d'acquisto favorito dalla bassa inflazione, il primo semestre 2025 è stato caratterizzato da una forte incertezza a livello globale, esacerbato da fattori geopolitici e dagli aumenti tariffari annunciati dall'amministrazione Trump. In questo quadro la crescita dell'economia italiana rimane molto debole nonostante gli impulsi attivati per sostegno all'attività economica. La qualità del credito risente delle conseguenze negative di tali incertezze ed è aggravata dal persistere del conflitto russo-ucraino e dalle tensioni sul fronte medio-orientale.

In tale contesto, il Gruppo ha confermato la politica di *de-risking* finalizzata alla riduzione degli NPLs *ratios*. A tal fine, nel corso del primo semestre 2025 la Banca ha realizzato operazioni di cessione crediti, riguardanti posizioni classificate a sofferenza, per un valore contabile lordo complessivo di 28 milioni di euro.



Al termine del primo semestre si registra un aumento contenuto dell'ammontare dei crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, che passano da 215 milioni del 2024 a 222 milioni al 30 giugno 2025 (+3,4%), con gli indicatori di NPL Ratio lordo e netto sostanzialmente in linea con i livelli di fine esercizio, rispettivamente al 5,21% (dal 5,22% del 2024) ed al 2,99% (dal 2,92%).

Il livello di copertura media dei crediti deteriorati si attesta al 44,33%, mentre il medesimo indicatore calcolato al netto dei *write-off* ammonta a 46,57%.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore si sono attestati a 40,5 milioni di euro, segnando un incremento di 7,5 milioni (+22,8%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari allo 0,54% ed il livello di copertura al 59,39%. Il livello di copertura gestionale calcolato al netto dei *write-off* ammonta a 65,24%.

Le inadempienze probabili ammontano a 159,2 milioni di euro, in aumento di 7,5 milioni (+4,9%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari al 2,14% ed il livello di copertura al 41,50%. I crediti scaduti ammontano a 22,5 milioni di euro, in diminuzione di 7,7 milioni di euro (-25,6%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari al 0,30% con un livello di copertura del 17,46%.

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 deteriorati 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 perdite nette presunte connesse a tale "impatto multiscenario" al 30 giugno 2025 ammontano a circa 28,2 milioni di euro, importo equivalente ad un *pricing gap* medio implicito pari al 38,2%, ritenuto ragionevolmente congruo (anche in termini prudenziali) con quanto osservato nell'ambito dell'operazioni di cessione realizzate nel primo semestre e con le aspettative per il 2025 riferibili al mercato delle cessioni di crediti deteriorati.

Il Texas Ratio, calcolato come rapporto tra crediti lordi deteriorati e somma del patrimonio tangibile più gli accantonamenti, si posiziona al 31,89% e conferma un'elevata capacità di assorbimento di eventuali perdite inattese su crediti.



L'ATTIVITA' DI
RACCOLTA
E LA GESTIONE
DEL CREDITO

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:

	30/06/2025	31/12/2024	Variazioni	
	Importo (Euro/1000)	Importo (Euro/1000)	Assolute	%
Crediti in sofferenza	40.510	32.981	7.529	22,83%
Inadempienze probabili	159.236	151.772	7.464	4,92%
Crediti scaduti	22.534	30.273	-7.739	-25,56%
Totale crediti deteriorati	222.280	215.026	7.254	3,37%
Crediti non deteriorati	7.220.066	7.139.852	80.214	1,12%
Crediti verso clientela	7.442.346	7.354.878	87.468	1,19%

	30/06/2025					
	Importo lordo (Euro/1000)	Rettifiche di valore (Euro/1000)	Importo netto (Euro/1000)	% di copertura		
Crediti in sofferenza (*)	1,30%	99.759	59.249	0,54%	40.510	59,39%
Inadempienze probabili	3,55%	272.207	112.971	2,14%	159.236	41,50%
Crediti scaduti	0,36%	27.301	4.767	0,31%	22.534	17,46%
Totale crediti deteriorati	5,21%	399.267	176.987	2,99%	222.280	44,33%
Crediti non deteriorati	94,79%	7.262.987	42.921	97,01%	7.220.066	0,59%
Crediti verso clientela	100,00%	7.662.254	219.908	100,00%	7.442.346	2,87%

	31/12/2024					
	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura		
Crediti in sofferenza (*)	1,29%	97.927	64.946	0,45%	32.981	66,32%
Inadempienze probabili	3,43%	260.423	108.651	2,06%	151.772	41,72%
Crediti scaduti	0,49%	37.148	6.875	0,42%	30.273	18,51%
Totale crediti deteriorati	5,22%	395.498	180.472	2,92%	215.026	45,63%
Crediti non deteriorati	94,78%	7.187.665	47.813	97,08%	7.139.852	0,67%
Crediti verso clientela	100,00%	7.583.163	228.285	100,00%	7.354.878	3,01%

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


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

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

	30/06/2025				31/12/2024			
	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura	Importo lordo	Rettifiche di valore	Importo netto	% di copertura
Crediti in sofferenza (*)	97.162	58.376	38.786	60,08%	95.294	64.016	31.278	67,18%
Inadempienze probabili	270.043	112.731	157.312	41,75%	258.020	108.363	149.657	42,00%
Crediti scaduti	25.952	4.491	21.461	17,31%	35.787	6.592	29.196	18,42%
Totale crediti deteriorati	393.157	175.598	217.559	44,66%	389.101	178.971	210.130	46,00%
Crediti non deteriorati	7.171.700	42.580	7.129.120	0,59%	7.067.225	47.273	7.019.952	0,67%
Crediti verso clientela	7.564.857	218.178	7.346.679	2,88%	7.456.326	226.243	7.230.082	3,03%

* 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 303,83% e un Net Stable Funding Ratio (NSFR) pari al 175,74%.

Al 30 giugno 2025 le attività finanziarie diverse dai crediti verso clientela ammontano complessivamente a 3,6 miliardi di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+6,5%). La componente più significativa del portafoglio titoli di proprietà, pari a circa 2,4 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 226,7 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 720 milioni mediante operazione di pronti contro termine, di cui 626 milioni hanno scadenza superiore all'anno e sono garantiti da 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 2025 a 3,9 miliardi di euro al netto degli *haircut* BCE, di cui 839 milioni di euro impegnati. Di conseguenza, il controvalore stanziabile degli strumenti finanziari disponibili risulta essere pari a 3,1 miliardi di euro.



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

	30/06/2025 Euro/1000	31/12/2024 Euro/1000	Variazioni	
			Assolute	%
POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA	-673.301	-562.054	-111.247	19,79%
Crediti verso banche	135.350	148.876	-13.526	-9,09%
Debiti verso banche	808.651	710.930	97.721	13,75%
ATTIVITA' FINANZIARIE	3.567.093	3.348.458	218.635	6,53%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	44.666	47.920	-3.254	-6,79%
<i>di cui fair value contratti derivati</i>	787	87	700	<i>n.s.</i>
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.130.945	1.149.822	-18.878	-1,64%
Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.391.482	2.150.716	240.766	11,19%
PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	2.489	1.936	553	28,56%
<i>di cui fair value contratti derivati</i>	2.489	1.936	553	28,56%
DERIVATI (VALORI NOZIONALI)	2.810.827	2.690.480	120.347	4,47%

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 2025 risulta così articolata:

- 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.

**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 2025.

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.
CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA	7.194.348	461.442	0	1.338
RACCOLTA DIRETTA	10.365.695	187.724	0	277
RACCOLTA INDIRETTA	8.440.926	0	0	0
TOTALE ATTIVO DI BILANCIO	12.732.095	511.433	13.389	6.679
TOTALE FONDI PROPRI	1.224.981	76.500	0	2.555

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	BANCA DI ASTI S.P.A.	PITAGORA S.P.A.	IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.	WE FINANCE S.R.L.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO	177.690	29.085	218	2.051
COSTI OPERATIVI	-118.635	-15.384	-318	-1.473
UTILE NETTO	38.737	6.282	1.196	18

ALTRI DATI E INFORMAZIONI	BANCA DI ASTI S.P.A.	PITAGORA S.P.A.	IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.	WE FINANCE S.R.L.
DIPENDENTI	1.643	233	0	5
SPORTELLI	210	85	0	0


**I CONTI
DI CAPITALE**

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 1,1 miliardi 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 2025	1.119.104
Incrementi	38.857
- Utile netto dell'esercizio di pertinenza	36.267
- Variazione netta compravendita azioni proprie	-3.482
- Variazione netta altre riserve da valutazione	6.072
Decrementi	-31.508
- Dividendi	-14.812
- Variazione netta riserve disponibili	-16.696
- Variazione fondo riserva sovrapprezzo azioni	0
Patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2025	1.126.453
Patrimonio di pertinenza di terzi al 30 giugno 2025	29.214

Il patrimonio netto del Gruppo aumenta di 7,3 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente grazie in particolare all'utile di 37,1 realizzato nel primo semestre 2025.

La variazione delle riserve da valutazione, positiva per 6 milioni di euro al netto della fiscalità, è imputabile all'evoluzione delle riserve senza rigiro a conto economico.

Le variazioni in diminuzione sono determinate dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti dell'utile 2023 e dal pagamento delle cedole dei titoli AT1 della Banca.



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	34,01%
Azioni proprie	1,09%
Totale	100%

Al 30 giugno 2025 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 2025 sono n. 720.922, pari all'1,09% del capitale sociale, per un valore nominale di euro 3.977.958 ed un valore di bilancio di 6.493.237 euro.

Inoltre, nel corso del primo semestre 2025 sono state acquistate n. 415.000 azioni proprie, a valere sulla riserva per azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,59% del capitale sociale per un valore nominale di euro 2.141.400 e per un corrispettivo pari a 3.482.197 euro. Non sono state fatte operazioni di vendita.


**I CONTI
DI CAPITALE**

Il totale dei Fondi Propri bancari del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, non comprensivo dell'utile del periodo, si è attestato a 1.209,6 milioni di euro.

Nel mese di gennaio 2025 la Capogruppo ha completato il collocamento di un prestito obbligazionario subordinato Tier 2 destinato ad investitori istituzionali per un valore nominale di 200 milioni di euro e scadenza 10 anni (23 gennaio 2035). L'obbligazione è in forma dematerializzata e accentrata presso Euronext Securities Milan ed è stata ammessa a quotazione sul mercato non regolamentato Global Exchange Market della Borsa di Dublino.

A partire dalle segnalazioni di vigilanza del 30 giugno 2025, il Gruppo Banca di Asti è stato autorizzato dalla Banca d'Italia all'utilizzo del sistema interno di misurazione del rischio di credito A-IRB per le esposizioni "al dettaglio" e per le esposizioni "verso imprese". L'utilizzo di tale sistema, frutto di un lavoro progettuale di diversi anni, ha consentito di migliorare la misurazione e la gestione dei rischi creditizi.

Il coefficiente CET1 Ratio (CET1/RWA) è pari al 17,65%, 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 3 aprile 2024, 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 19,52% ed il Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA) al 23,25%; entrambi i coefficienti risultano ampiamente superiori ai requisiti minimi previsti dalla normativa di Vigilanza sopra citata.

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

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/06/2025	31/12/2024 ⁽¹⁾
Fondi Propri (euro/1.000)		
Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari	918.164	888.135
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari	97.567	97.567
Capitale di Classe 1 (TIER1)	1.015.731	985.702
Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari	196.877	13.360
Totale Fondi Propri	1.209.593	999.062
Attività di rischio ponderate (euro/1.000)		
Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni	27,93%	38,23%
Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato	0,23%	0,38%
- di cui:		
a) rischio di portafoglio di negoziazione	0,23%	0,38%
b) rischio di cambio	0,00%	0,00%



I CONTI DI CAPITALE

Quota assorbita a fronte dei rischi di aggiustamento valore (CVA)	0,43%	0,40%
Quota libera	71,41%	60,99%
Quota assorbita dal Rischio Operativo	5,82%	7,35%
Quota libera	65,59%	53,64%
Requisiti patrimoniali totali	416.182	463.205,53
Eccedenza	793.411	535.856,57
Totali attività di rischio ponderate ⁽¹⁾	5.202.276	5.790.069
Coefficienti di solvibilità (%) ⁽²⁾		
CET1 Ratio (CET1/RWA)	17,65%	15,34%
Tier 1 Ratio (Tier1/RWA)	19,52%	17,02%
Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA)	23,25%	17,25%

(1) Coefficienti *fully-phased* calcolati senza l'inclusione dell'utile di periodo.

Per il Gruppo, la Banca d'Italia con provvedimento del 3 aprile 2024, ha comunicato l'avvio del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) e l'aggiornamento dei 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%).

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

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	1.117.094	38.737
Valore di carico delle partecipazioni	-44.933	
Patrimonio netto contabile delle partecipazioni (pro quota)	59.287	
Maggiori valori attribuiti (avviamento definitivo)	66.269	
Minori valori attribuiti (storno avviamento controllata)	-34.000	
PPA attività materiali (immobili e terreni) e crediti	23.831	
Adeguamento ai principi contabili di Gruppo:		
- contabilizzazione al <i>deemed cost</i> di immobili e terreni	1.789	
Consolidamento per operazioni CQS	-26.081	
Scritture di consolidamento per fusione	-36.476	
Consolidamento società sotto influenza notevole a PN	-328	
Elisioni <i>intercompany</i> per dividendi		-2.548
Risultato pro quota delle società controllate		78
Patrimonio netto e risultato consolidato	1.126.453	36.267
Patrimonio netto e risultato di terzi	29.214	786



GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**STATO
PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**



**STATO
PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
Voci dell'attivo	30/06/2025	31/12/2024
10. Cassa e disponibilità liquide	728.196	896.745
20. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	108.955	141.824
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	60.655	88.344
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	48.300	53.480
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.141.658	1.163.243
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.894.176	9.547.145
a) Crediti verso banche	135.337	148.800
b) Crediti verso clientela	9.758.839	9.398.345
50. Derivati di copertura	85	2
70. Partecipazioni	170	234
90. Attività materiali	199.907	204.252
100. Attività immateriali	82.124	82.027
di cui:		
- avviamento	66.269	66.269
110. Attività fiscali	166.697	180.553
a) correnti	32.614	38.260
b) anticipate	134.083	142.293
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	2.375
130. Altre attività	718.422	793.824
Totale dell'attivo	13.040.390	13.012.224


**STATO
PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2025	31/12/2024
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.358.144	11.372.645
a) Debiti verso banche	720.059	710.930
b) Debiti verso clientela	9.549.460	9.643.820
c) Titoli in circolazione	1.088.625	1.017.895
20. Passività finanziarie di negoziazione	2.489	1.936
30. Passività finanziarie designate al fair value	0	12.496
40. Derivati di copertura	60.327	79.531
60. Passività fiscali	2.539	261
a) correnti	2.539	261
80. Altre passività	408.070	342.990
90. Trattamento di fine rapporto del personale	13.150	13.692
100. Fondi per rischi e oneri	40.004	39.082
a) impegni e garanzie rilasciate	6.827	8.216
c) altri fondi per rischi e oneri	33.177	30.866
120. Riserve da valutazione	(24.975)	(31.047)
140. Strumenti di capitale	97.567	97.567
150. Riserve	324.001	307.807
160. Sovrapprezzi di emissione	336.135	336.135
170. Capitale	363.971	363.971
180. Azioni proprie (-)	(6.513)	(3.031)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	29.214	30.487
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	36.267	47.702
Totale del passivo e del patrimonio netto	13.040.390	13.012.224





GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**CONTO
ECONOMICO
CONSOLIDATO**

CONTO
ECONOMICO
CONSOLIDATO



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO			
Voci		30/06/2025	30/06/2024
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	232.526	268.900
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	221.574	233.479
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(104.311)	(114.600)
30.	Margine di interesse	128.215	154.300
40.	Commissioni attive	92.535	89.898
50.	Commissioni passive	(45.840)	(42.141)
60.	Commissioni nette	46.695	47.757
70.	Dividendi e proventi simili	10.241	10.299
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	35.415	28.004
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	291	586
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	2.023	(2.771)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	345	(4.092)
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1700	1.784
	c) passività finanziarie	(22)	(463)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	(2.692)	(1.129)
	a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	30	88
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	(2.722)	(1.217)
120.	Margine di intermediazione	220.188	237.046
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(19.280)	(76.723)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(19.259)	(76.602)
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(21)	(121)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni⁸	(29)	(163)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	200.879	160.160
180.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	200.879	160.160
190.	Spese amministrative:	(139.718)	(142.865)
	a) spese per il personale	(75.006)	(72.237)
	b) altre spese amministrative	(64.712)	(70.628)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8.148)	(12.733)
	a) impegni e garanzie rilasciate	1.388	(3.663)
	b) altri accantonamenti netti	(9.536)	(9.070)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.657)	(8.411)
220.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.342)	(3.768)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	16.070	15.846
240.	Costi operativi	(143.795)	(153.125)
280.	Utile (Perdite) da cessione di investimenti	248	(108)
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	57.332	8.161
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20.279)	(3.947)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	37.053	4.174
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	37.053	4.174
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	786	(467)
350.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	36.267	4.641



GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**PROSPETTO
DELLA REDDITIVITA'
CONSOLIDATA
COMPLESSIVA**



**PROSPETTO DELLA
REDDITIVITA'
CONSOLIDATA
COMPLESSIVA**

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA			
Voce	VOCI	30/06/2025	30/06/2024
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	37.053	4.174
	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	38
30.	Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	(1)	(43)
70.	Piani a benefici definiti	37	161
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
120.	Copertura dei flussi finanziari	388	1.108
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	5.438	(4.081)
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	6.014	(2.817)
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	43.067	1.357
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	727	(549)
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	42.340	1.906



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



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	Esistenze al 31.12.2023		Modifica saldi apertura		Esistenze al 01.01.2024		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto di terzi al 30.06.2024					
									Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del Gruppo al 30.06.2024				
									Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su propte azioni	Stock options	Variazioni Inters. Partec.	Redditività complessiva esercizio 2024				
CAPITALE																						
-azioni ordinarie	381.521				381.521	0				0	0									363.971	17.540	
-altre azioni	0				0	0				0	0									0	0	
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	339.370				339.370	0				0	-3.229									336.141	0	
RISERVE																						
-di utili	140.334				140.334	56.469				0	0	0								191.474	5.329	
-altre	128.819				128.819	0				0	0	0								125.558	0	
RISERVE DA VALUTAZIONE	-37.306				-37.306					0										-40.298	175	
STRUMENTI DI CAPITALE	97.567				97.567															97.567	0	
AZIONI PROPRIE	-13.137				-13.137					0	-17.735									-518	0	
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	79.039				79.039	-56.469														4.174	-467	
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	1.091.667				1.091.667	0				27.125	-17.735	0	0	0	0	0	0	0	0	1.906	1.078.536	X
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	24.540				24.540	0				5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-549	22.577	





GRUPPO CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI

**RENDICONTO
FINANZIARIO
CONSOLIDATO**




**RENDICONTO
FINANZIARIO
CONSOLIDATO**

RENDICONTO FINANZIARIO Metodo Indiretto	IMPORTO	
	30/06/2025	30/06/2024
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	188.253	135.265
- risultato d'esercizio (+/-)	37.053	4.174
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	6.052	-8.348
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-45.543	-89.098
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	40.763	94.469
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	11.687	11.643
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-11.845	995
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)	0	0
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	10.838	3.947
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	137.248	117.483
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	301.525	629.319
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	24.592	-8.549
- attività finanziarie designate al fair value	0	0
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	5.127	10.138
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	533.796	389.311
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-388.964	146.302
- altre attività	126.974	92.117
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	-618.857	-847.359
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-51.618	-228.714
- passività finanziarie di negoziazione	-1.961	-1.785
- passività finanziarie designate al fair value	-12.466	-89
- altre passività	-552.812	-616.771
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	-129.079	-82.775
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	0	0
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2 Liquidità assorbita da	-5.811	-7.813
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività materiali	-2.371	-5.301
- acquisti di attività immateriali	-3.440	-2.512
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-5.811	-7.813
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-3.482	9.390
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	-30.177	-16.716
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-33.659	-7.326
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-168.549	-97.914

RICONCILIAZIONE Voci di bilancio	IMPORTO	
	30/06/2025	30/06/2024
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	896.745	646.993
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-168.549	-97.914
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	728.196	549.079

