



Situazione contabile semestrale I° SEMESTRE 2025

(Approvata dal Consiglio di Amministrazione il 7 Agosto 2025)

La presente pubblicazione riporta i dati relativi all'andamento economico della banca al 30 giugno 2025. Il documento, che non è assoggettato a revisione contabile, presenta una descrizione delle attività e dei risultati che hanno caratterizzato maggiormente l'andamento della gestione della Banca Popolare del Cassinate al 30 giugno 2024 e potrebbe contenere anche previsioni e stime che riflettono le opinioni attuali del management della banca. Tutte le informazioni di carattere previsionale non sono garanzia del raggiungimento di risultati effettivi, che può essere influenzato da molteplici fattori non dipendenti da BPC. La presente pubblicazione, pertanto, non deve essere intesa quale proposta di investimento

né, in alcun caso, può essere utilizzata o considerata come un'offerta di vendita né come invito volto a offrire di acquistare o vendere al pubblico strumenti finanziari.

SITUAZIONE CONTABILE PREDISPOSTA AI FINI DEL CALCOLO DEI FONDI PROPRI DELLA BANCA POPOLARE DEL CASSINATE S.C.P.A. AL 30 GIUGNO 2025

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

La presente nota esplicativa illustra i principali dati patrimoniali, economici e prudenziali relativi al primo semestre 2025, confrontati con i valori omogenei dell'esercizio precedente predisposti applicando in modo sostanziale i criteri di valutazione già utilizzati ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

Il presente documento è stato redatto esclusivamente ai fini della determinazione del risultato di periodo da includere nell'aggregato dei Fondi Propri al 30 giugno 2025 e non è soggetto agli obblighi di pubblicazione né di distribuzione a terzi.

La preparazione del resoconto contabile intermedio richiede abitualmente un uso più esteso di metodi di stima rispetto all'informativa annuale, in particolare nei casi in cui la rappresentazione contabile non rifletta puntualmente il criterio di competenza, con riguardo sia a poste dell'attivo e del passivo patrimoniale sia a voci di conto economico.

Ove non diversamente indicato i commenti si riferiscono ai valori, espressi in migliaia di euro, riportati nello schema di conto economico riclassificato a fini gestionali e nei prospetti di dettaglio delle principali voci patrimoniali che meglio illustrano la dinamica e l'evoluzione del periodo di riferimento.

Per un'informativa dettagliata dei criteri di valutazione applicati, si rimanda alla parte A della Nota integrativa relativa ai principi contabili illustrati nel bilancio al 31 dicembre 2024. Nei prospetti contabili al 30 giugno 2025 lo stato patrimoniale è comparato con i dati al 1° gennaio 2025; il conto economico è comparato con i dati al 30 giugno 2024.

Per completezza informativa si ricorda che, sul fronte nazionale, per espressa previsione del D.Lgs. 38/2005, la Banca d'Italia, avendo mantenuto i poteri in materia di definizione dei prospetti contabili e di definizione della Nota Integrativa del Bilancio, ha emanato l'8° aggiornamento della Circolare n. 262/2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" il 17 novembre 2022 .

Si fa altresì presente che il presente documento non contiene tutti i prospetti e le disclosure previste dallo IAS 34 (principio contabile internazionale applicabile nella redazione dei bilanci intermedi) e, pertanto, non può essere qualificato come bilancio intermedio redatto in conformità allo IAS 34.

Sintesi dei risultati

La situazione contabile al 30 giugno 2025 si chiude con un utile netto di Euro 5,033 milioni, in linea con gli obiettivi aziendali previsti per il primo semestre dell'anno.

1. Situazione patrimoniale ed economica

I volumi intermediati hanno registrato nel complesso una sostanziale stabilità (-0,85%): +0,06% la *raccolta diretta* (Euro 1,042 miliardi; Euro 1,041 miliardi al termine dell'anno precedente), +6,34% la *raccolta indiretta* (Euro 239 milioni; Euro 225 milioni al termine dell'anno precedente); -4,11% i *crediti verso la clientela* (Euro 753 milioni; Euro 786 milioni al termine dell'anno precedente).

Lo stock dei crediti deteriorati netti si è incrementato nella misura di 7,097 milioni (+26,38%) portandosi a Euro 34,0 milioni (26,9 milioni a fine 2024); il tasso di copertura si è attestato al 45,04%.

Sotto il profilo reddituale, si osserva in primo luogo che, come previsto dalle strategie aziendali di medio periodo e dal *budget* annuale, la contribuzione al risultato di periodo del *core business* tradizionale si è mantenuta predominante rispetto alla gestione della liquidità e della tesoreria (tipicamente cedole e plusvalenze su titoli, interessi su contratti di capitalizzazione e interessi su banche) seppur con un apporto ridotto per effetto della diminuzione dei tassi di mercato e dei volumi di impiego.

In particolare, il primo semestre 2025 è stato caratterizzato da un minore apporto del margine di interesse su clientela, principalmente per effetto del progressivo rientro dei prestiti di CQS non sostituiti e della riduzione dei tassi ufficiali tra luglio 2024 quando il Tasso Ufficiale di Riferimento (TUR) era pari al 4,25%, e giugno 2025 (2,15%).

Contestualmente, il contributo connesso all'attività di gestione della liquidità e della tesoreria si è fatto apprezzare per il maggiore apporto della componente su conti reciproci.

Nel corso del primo semestre 2025 la BPC ha azzerato la propria esposizione nei confronti della BCE, (Euro 45,0 milioni al 31 dicembre 2024), con un risparmio apprezzabile in termini di interessi passivi (circa 2,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2024).

Il risultato della gestione operativa, positivo per Euro 7,755 milioni (contro Euro 8,501 milioni dello stesso periodo 2024), può ritenersi soddisfacente rispetto a quanto previsto dal budget operativo della semestrale 2024 (Euro 8,688 milioni) in considerazione della fattorizzazione di accantonamenti nel primo semestre più elevati per circa 0,642 milioni ed in considerazione di un fisiologico rallentamento delle attività operative e commerciali connesso alla visita ispettiva.

La situazione patrimoniale si conferma a un livello ampiamente adeguato: il common equity tier 1 ratio, coincidente con il tier one ratio e il total capital ratio si è attestato al 21,29%, superiore al requisito SREP fissato dalla Banca d'Italia. L'ammontare dei Fondi Propri, pari a Euro 114,371 milioni (Euro 111,127 milioni al 31 dicembre 2024) è inclusivo della quota di utile di periodo destinato a riserve (Euro 1,673 milioni) e computabile all'interno dell'aggregato previo rilascio del benestare da parte della società incaricata della revisione contabile Forvis Mazars S.p.A.

IL CONTO ECONOMICO

Si precisa che nelle sintetiche evidenze fornite di seguito, così come nei successivi commenti, si fa riferimento ai prospetti riclassificati nei quali, in particolare, i *recuperi da imposte indirette*, allocati contabilmente nella voce "Altri oneri/proventi di gestione", sono stati riclassificati a decurtazione dei relativi costi per dare una migliore rappresentazione della dinamica degli oneri gestionali (Euro 1.102 mila circa nel primo semestre 2024; Euro 1.190 mila euro circa al 30 giugno 2025).

Conto economico riclassificato	GIUGNO	GIUGNO	var.	Δ
(in migliaia di euro)	2025	2024		%
Totale ricavi da impieghi	23.387	26.344	-2.957	-11,22%
Totale costo raccolta	-6.104	-8.303	2.199	-26,48%
Margine di interesse	17.283	18.041	-758	-4,20%
Commissioni attive	6.301	5.872	429	7,31%
Commissioni passive	-1.887	-1.666	-221	13,27%
Commissioni nette	4.414	4.206	208	4,95%
Risultato Netto Area Finanza	596	-245	841	-343,27%
Margine di intermediazione	22.293	22.002	291	1,32%
Altri proventi di gestione	669	604	65	10,76%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	22.962	22.606	356	1,57%
Oneri operativi di gestione	-11.638	-11.577	-61	0,53%
Rettifiche/riprese di valore nette	-3.568	-2.527	-1.041	41,20%
Utile/perdita da modifiche contrattuali	-2	-1	-1	100,00%
Risultato LORDO della gestione	7.755	8.501	-746	-8,78%
Imposte sul reddito	-2.722	-2.805	83	-2,96%
Utile netto	5.033	5.695	-662	-11,62%

L'utile semestrale al lordo delle imposte risulta pari a Euro 7,755 milioni (Euro 8,501 milioni circa al termine del primo semestre 2024); l'utile netto invece è pari a Euro 5,033 milioni facendo segnare una maggiore riduzione dell'utile lordo in termini percentuali (-11,62%) rispetto al periodo di raffronto per effetto della presenza di un tax rate in aumento per effetto del mancato rigiro di imposte anticipate.

La redditività operativa è risultata pari a Euro 22,9 milioni, in crescita dell'1,57% rispetto al 2024 per effetto del sostanziale recupero della componente finanza, il cui risultato aggregato è pari a circa +0,596 milioni rispetto ai -0,245 milioni dell'esercizio precedente. Più in dettaglio:

- in un quadro economico modificatosi per effetto dell'obiettivo di stabilizzare l'inflazione nel medio periodo e condizionato da tassi fortemente ribassati nel corso degli ultimi dodici mesi, il margine di interesse si è attestato pari a Euro 14,072 milioni in decremento di Euro 3,328 milioni rispetto al 30 giugno 2024.

Il costo del *funding* si è sostanzialmente mantenuto stabile, risentendo, a parità di giacenze intermedie rispetto al fine anno, del maggior ricorso della clientela a prodotti a media/lunga scadenza, connotati da tassi più elevati rispetto a quelli a vista, con il consolidamento non solo del canale Online (IoInBanca) ma anche dell'apertura della nuova agenzia di Roma, associata ad azioni di sviluppo commerciale e all'acquisizione di clientela depositante di elevato standing.

VOCI	Composizione (in migliaia di euro)	GIUGNO		var.	Δ
		2025	2024		
	ricavi da impieghi a clientela	19.603	22.731	-3.128	-13,76%
	ricavi da CQS	1.689	1.612	77	4,78%
	Ricavi da impieghi in Titoli e PK	1.730	1.955	-225	-11,51%
	Ricavi da partite deteriorate	5	5	0	0,00%
	ricavi da impieghi a ist.cred.	360	41	319	778,05%
10	Totale ricavi da impieghi	23.387	26.344	-2.957	-11,22%
	costo raccolta da cl.ord.	-5.531	-5.363	-168	3,13%
	costo raccolta da Titoli e PK	0	-56	56	-100,00%
	costo raccolta da ist.cred. E REPO	-46	-1.013	967	-95,46%
	costo raccolta da Banche Centrali	-527	-1.871	1.344	-71,83%
20	Totale costo raccolta	-6.104	-8.303	2.199	-26,48%
30	Margine di interesse	17.283	18.041	-758	-4,20%

In termini di composizione l'*intermediazione con la clientela ordinaria* ha prodotto un flusso di interessi netti pari a Euro 14,077 milioni (Euro 17,372 milioni il dato di raffronto) in riduzione di 3,295 milioni (-18,97%).

MARGINE DI INTERESSE	GIUGNO		GIUGNO		var.	Δ %
	2025	%	2024	%		
interessi attivi da clientela	19.608		22.736		- 3.128	-13,76%
interessi passivi da clientela	-5.531		-5.363		- 168	3,13%
MARGINE DA CLIENTELA	14.077	81,45%	17.372	96,30%	- 3.295	-18,97%
MARGINE DA CQS	1.689	9,77%	1.612	8,94%	77	4,78%
MARGINE DA FINANZA	1.517	8,78%	-944	-5,23%	2.461	-260,70%
MARGINE DI INTERESSE	17.283	100,00%	18.040	100,00%	- 757	-4,20%

Nella sua composizione, il margine di interesse da clientela rappresenta l'81% del margine d'interesse complessivo.

Gli interessi attivi derivanti dalla gestione della liquidità, intesa quale sommatoria degli interessi riferiti al portafoglio titoli di proprietà e al mercato interbancario, sono risultati positivi e pari a Euro 1,517 milioni (Euro -0,944 milioni in chiusura di primo semestre 2024). Come già accennato, al netto della componente connessa alle operazioni di funding BCE, la componente titoli ha contribuito, sul comparto interessi, in misura percentuale sostanzialmente stabile: in particolare, sulle attività finanziarie al *costo ammortizzato*, ha prodotto interessi per Euro 1,487 milioni (Euro 1,690 milioni al 30 giugno 2024), mentre su quelli correlati alle attività finanziarie valutate al *fair value* per Euro 0,126 milioni (Euro 0,202 milioni al termine del primo semestre dell'anno precedente). Le restanti voci dell'aggregato afferiscono a titoli al fair value. Sui conti reciproci a vista sono maturati 0,360 milioni di euro rispetto agli 0,041 milioni di giugno 2024. Sul lato del passivo è possibile notare come i costi connessi alla componente della raccolta non da clientela siano fortemente migliorati per il mancato accesso a fonti terze (BCE e operazioni REPO).

- le *commissioni nette* hanno fatto registrare un aumento (+4,96%), attestandosi a Euro 4,416 milioni, dando continuità al processo di rafforzamento del comparto, specie nell'ultimo triennio.

In particolare, le *commissioni attive* hanno fatto registrare un'importante crescita complessiva, attestatasi in valore assoluto nella misura di 0,430 milioni. In dettaglio, è da sottolineare l'importante apporto connesso ai servizi di incasso e pagamento con una crescita del 10,76% circa (+0,306 milioni a/a), al pari del comparto Bancassurance (+8,36% a/a). Di certo, le dinamiche di mercato e i tassi di riferimento hanno contribuito in maniera decisa alla maggiore propensione della clientela ad investire, contribuendo alla crescita della raccolta indiretta dell'istituto, che, solo sul comparto titoli di terzi, ha evidenziato una ascesa delle consistenze per circa 6,6 milioni di euro (+6,23% tra la fine del 2024 e il primo semestre 2025) come dettagliato nella sezione presente all'interno di questo documento. Le stesse dinamiche hanno altresì inciso sulla componente "tenuta e gestione dei conti correnti", con un incremento del 4,40%.

Di seguito si riporta la tabella di composizione delle *commissioni attive* del primo semestre 2024, confrontate con quelle dell'esercizio precedente.

COMMISSIONI ATTIVE

Tipologia servizi/valori	30/06/2025	30/06/2024	Δ	Δ%
garanzie rilasciate	71	73	- 2	-2,74%
servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	612	574	38	6,62%
- negoziazione di valute	3	3	-	0,00%
- custodia e amministrazione di titoli	15	13	2	15,38%
- attività di ricezione e trasmissione di ordini	97	100	- 3	-3,00%
- distribuzione di servizi di terzi:	497	458	39	8,52%
- <i>prodotti assicurativi</i>	<i>399</i>	<i>363</i>	36	9,92%
- <i>altri prodotti</i>	<i>98</i>	<i>95</i>	3	3,16%
servizi di incasso e pagamento	3.148	2.842	306	10,77%
tenuta e gestione dei conti correnti	2.464	2.360	104	4,41%
altri servizi	6	22	- 16	-72,73%
Totale	6.301	5.871	430	7,32%

Le *commissioni passive* riflettono le dinamiche di quelle attive. Non a caso, la variazione maggiormente significativa ha interessato il comparto dei servizi di incasso e pagamento con particolare riferimento alle carte di credito (+19,10%).

COMMISSIONI PASSIVE

Tipologia servizi/valori	30/06/2025	30/06/2024	Δ	Δ%
garanzie ricevute	- 188	- 201	13	-6,47%
derivati su crediti	-	-	-	
servizi di gestione e intermediazione	- 64	- 61	- 3	4,92%
servizi di incasso e pagamento	- 1.615	- 1.397	- 218	15,60%
- Cartasi	- 1.085	- 911	- 174	19,10%
- Altri servizi di incasso e pagamento	- 530	- 486	- 44	9,05%
altri servizi	- 20	- 7	- 13	185,71%
Totale	- 1.887	- 1.666	- 221	13,27%

- Il *risultato della gestione finanziaria* ha registrato un saldo positivo di Euro 0,596 milioni rispetto a quello positivo di primo semestre 2024 (Euro -0,245 milioni).

- Gli *altri proventi netti di gestione*, ferma restando la loro diversificazione, si attestano a Euro 0,669 milioni rispetto al periodo di raffronto, quando avevano raggiunto Euro 0,604 milioni. Si ricorda che l'aggregato è stato depurato degli addebiti per imposta sostitutiva, esclusi contestualmente dal computo delle altre spese amministrative.

In considerazione delle dinamiche sopra indicate, l'aggregato dei proventi operativi si attesta a Euro 22,962 milioni circa (+ Euro 0,356 milioni; +10,76% rispetto al periodo di raffronto).

Gli oneri operativi si quantificano in Euro 11,638 milioni, in incremento dello 0,53% rispetto allo stesso periodo del 2024, facendo registrare quindi un maggiore esborso per circa Euro 0,061 milioni.

	voci (in migliaia di euro)	GIUGNO	GIUGNO	var.	Δ %
		2025	2024		
160a	Spese per il personale	6.060	5.892	168	2,85%
160b	Costi e spese diversi (altri)	4.395	4.746	-351	-7,39%
160b	Imposte e tasse non sul reddito al netto recuperi cl.	110	110	0	0,00%
170	Rettifiche/Riprese per rischi e oneri	223	1	222	26649,19%
180+190	Ammortamenti ordinari	850	828	22	2,62%
	ONERI OPERATIVI*	11.638	11.577	61	0,53%

- L'incremento delle *spese per il personale* (+2,85%) è ascrivibile in larga parte all'adeguamento al CCNL delle competenze ai dipendenti bancari oltre alla ricomposizione quali/quantitativa che ha interessato il personale dipendente. Più in dettaglio, il maggior costo è ascrivibile alla componente salari nella misura di 0,124 milioni.

Le *spese di funzionamento* (costi e spese diverse e imposte e tasse non sul reddito, al netto delle componenti di recupero imposte) risultano in riduzione (circa Euro 0,351 milioni). Si segnala che a questa dinamica ha contribuito in maniera importante il risparmio ottenuto dal raggiungimento del limite stanziabile della contribuzione al FITD.

- Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali ammontano a Euro 0,850 milioni, in lieve incremento rispetto al dato di giugno 2024, allorché si erano attestate a Euro 0,828 milioni (+2,62%). Stabili risultano, sostanzialmente, le rettifiche immateriali (0,015 milioni contro i 0,018 milioni del primo semestre 2024);
- La voce *rettifiche/riprese per rischi ed oneri ed altri oneri* evidenzia un saldo netto di circa 0,223 milioni. All'interno dell'aggregato qui rappresentato, si segnala che la ricognizione sulle cause passive condotta dalle strutture preposte, ha determinato adeguamenti ai fondi già accantonati in precedenza nella misura di circa 30 mila euro complessivi.
- Le *rettifiche di valore nette per rischio di credito* si attestano a Euro 3,568 milioni in incremento del 41% circa rispetto al dato di raffronto del primo semestre 2024. Il dato esposto in voce 130 è frutto, oltre che degli accantonamenti eseguiti sul comparto clientela (rettifiche complessive per euro 3,589 milioni), altresì di riprese nette di provisioning su titoli (euro 0,006 milioni). A tal riguardo, si precisa che le attività svolte sul comparto crediti hanno accolto il maggior provisioning e le riclassificazioni richieste nel corso della visita ispettiva della Banca d'Italia sulle posizioni evidenziate dopo l'approvazione del bilancio 2024. Si segnala altresì che con riguardo alla cartolarizzazione multioriginator del 2018 denominata "POP NPL'S 2018", la persistenza di scostamenti negativi tra business plan originario ed effettiva dinamica

degli incassi ha indotto il Consiglio di amministrazione a deliberare la svalutazione integrale delle posizioni junior e mezzanine detenute dalla Banca. Quanto alla nota senior – assistita per intero dallo schema GACS - è stata operata la riclassificazione in stage 2, con conseguente adeguamento delle rettifiche di valore connesse. E' in corso di valutazione, di concerto con le altre banche aderenti alla cartolarizzazione di cui trattasi, la riclassificazione della senior note a stage 3 entro la fine del 2025.

Rettifiche per rischio credito - composizione	30/06/2025	30/06/2024	Δ	%
Rettifiche/Riprese nette su crediti deteriorati	- 3.061	- 4.151	1.090	-26%
Rettifiche/Riprese nette su crediti non deteriorati	- 173	1.771	-1.944	-110%
perdite su crediti	- 340	174	-166	95%
Rettifiche/Riprese nette su titoli	6	27	-21	-78%
TOTALE	- 3.568	- 2.527	- 1.041	29,16%

Per effetto della contrazione del portafoglio titoli si è assistito a riprese di valore pari a 6 mila euro circa sul comparto titoli. Stabili invece le *perdite su crediti* che variano, anno su anno, per circa 0,166 milioni.

L'*utile lordo di gestione* si presenta positivo per Euro 7,755 milioni, in decremento di circa Euro 0,747 milioni (-8,78%) rispetto al risultato del primo semestre 2024.

Le *imposte sul reddito* del periodo, stimate in base alle norme fiscali vigenti si prevedono in misura pari a Euro 2,722 milioni circa (35% di tax rate), in incremento con quanto stimato a metà 2024 (33% circa). Si dà evidenza che la stima condotta fattorizza altresì quanto previsto dalla legge di Bilancio 2025 che ha nuovamente modificato le modalità di deduzione delle pregresse perdite su crediti relative all'art.106 del TUIR più volte variate nel corso degli ultimi anni (DL 83/2015 e DL 17/2022).

La deducibilità attesa per l'annualità 2025 è stata azzerata sia con riferimento alle svalutazioni dalla FTA IFRS 9, sia in termini di svalutazione dei quinti e dei diciottesimi previsti dall'art.106 del TUIR. Le somme rinviate sono ridistribuite nei successivi anni di imposta

LA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

La *redditività complessiva*, espressa in considerazione degli effetti valutativi non realizzati risulta positiva per Euro 5,051 milioni rispetto a Euro 5,731 milioni relativi al 31 dicembre 2024; quest'ultimo dato è connesso alle differenze di valutazione sul comparto HTC&S che hanno visto migliorare nel 2025 il controvalore della partecipazioni iscritte in bilancio, oltre agli adeguamenti positivi (circa 0,002 milioni) sul comparto IAS 19R.

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA			
	Voci	30/06/2025	31/12/2024
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.032.536	5.730.534
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
70.	Piani a benefici definiti	1.551	5.068
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	16.975	(5.002)
	c) altre variazioni	16.975	(5.002)
190.	Totale altre componenti reddituali	18.525	66
200.	Redditività complessiva (10+190)	5.051.061	5.730.600

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Per quanto concerne i dati patrimoniali, si riportano di seguito i dati di sintesi delle *masse intermedie* (dati contabili) confrontate con i corrispondenti dati di fine 2024.

voce	MASSE INTERMEDIATE	30/06/2025	31/12/2024	diff.	Δ%
10	RACCOLTA DIRETTA**	1.041.697	1.041.035	662	0,06%
10 b)	DEBITI VERSO CLIENTELA	1.005.888	1.004.018	1.870	0,19%
10 c)	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	35.809	37.017	-1.208	-3,26%
	RACCOLTA INDIRETTA	238.865	224.630	14.235	6,34%
	RACCOLTA GLOBALE	1.280.562	1.265.665	14.897	1,18%
40 b)	CREDITI VERSO CLIENTELA*	753.217	785.540	-32.323	-4,11%
	di cui crediti deteriorati	34.002	26.905	7.097	26,38%
	* depurata dei "Titoli HTC"	217.312	244.531	-27.219	-11,13%
	PRODOTTO BANCARIO LORDO	2.033.779	2.051.205	-17.426	-0,85%

Le masse complessivamente intermedie (prodotto bancario lordo) risultano in leggero decremento per circa Euro 17 milioni, facendo registrare un -0,85% rispetto alle consistenze di fine 2024. In particolare:

- la *raccolta globale* si porta a Euro 1.281 milioni (Euro 1.266 milioni a fine 2024), in crescita dell' 1,18% circa, fattorizzando una sostanziale stabilità della diretta (+0,06%, +0,662 milioni) e un rafforzamento significativo della *raccolta indiretta* (+6,34%, +14,2 milioni circa).

Raccolta diretta

forme tecniche della raccolta diretta	30/06/2025	31/12/2024	diff.	Δ%
conti correnti	789.108	788.723	385	0,05%
depositi a risparmio	80.214	82.432	-2.218	-2,69%
conti deposito a breve e m/l termine	134.975	131.200	3.775	2,88%
passività finanziarie connesse all'IFRS 16	1.591	1.663	-72	-4,33%
Totale debiti verso la clientela	1.005.888	1.004.018	1.870	0,19%
certificati di deposito	35.809	37.017	-1.208	-3,26%
Totale raccolta da titoli in circolazione	35.809	37.017	-1.208	-3,26%
Totale raccolta diretta	1.041.697	1.041.035	662	0,06%

La raccolta diretta evidenzia una leggera crescita, evidenziando più importanti risultati nelle componenti a scadenza, laddove, specie nel comparto dei conti deposito, le migliori condizioni di tasso previste sui prodotti a disposizione della clientela, sono alla base dell'incremento dei volumi di circa il 3%; una leggera flessione è rilevabile dal lato dei certificati di deposito (circa 1,2 milioni di euro; -3,26%). Alla crescita delle componenti a medio/lungo fa da contraltare la componente a vista che, complessivamente, ha visto le proprie consistenze ridursi nella misura di circa 2 milioni di euro.

Raccolta indiretta

forme tecniche della raccolta indiretta	30-06-2025	31-12-2024	%
titoli di terzi	112.355	105.764	6,23%
fondi d'investimento	17.424	15.552	12,04%
prodotti assicurativi	109.086	103.314	5,59%
Totale	238.865	224.630	6,34%

La massa indiretta ha fatto registrare una crescita significativa nel comparto titoli di terzi (+6,23%), forte di dinamiche più favorevoli dei mercati. In crescita anche i fondi d'investimento (+12,04%) e i prodotti di bancassurance (+5,59%).

– i *crediti verso la clientela* rallentano nella misura di circa Euro 32 milioni (-4,11%), attestandosi a 753 milioni (Euro 786 milioni a fine 2024).

IL PORTAFOGLIO STRUMENTI FINANZIARI

VOCE	Dettaglio portafogli	30.06.2025	%	31.12.2024	%	var.A/A	
						diff.	Δ%
20. A)	PORTAFOGLIO HTS	42.985	16,14%	43.526	14,98%	-541	-1,24%
30. A)	PORTAFOGLIO HTCS	6.068	2,28%	504	0,17%	5.564	1103,97%
40. A)	PORTAFOGLIO HTC BANCHE	0	0,00%	1.992	0,69%	-1.992	-100,00%
40. B)	PORTAFOGLIO HTC CLIENTELA*	217.312	81,58%	244.531	84,16%	-27.219	-11,13%
	TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	266.365	100,00%	290.553	100,00%	-24.188	-8,32%

* Al netto della componente crediti verso clientela

Si evidenzia una sostanziale linearità nella composizione dei portafogli, fatto salvo l'incremento di circa 5,5 milioni sul comparto HTCS.

Oltre a quanto sopra riportato, si ricorda che tra gli altri investimenti finanziari il contratto di capitalizzazione esistente a inizio 2024 è andato a scadenza a fine esercizio scorso: per tale ragione non sono più presenti altri strumenti valutati al FV e riclassificati a voce 20 c) dello Stato Patrimoniale attivo.

IL MERCATO INTERBANCARIO

MERCATO INTERBANCARIO (saldi contabili)	30.06.2025	31.12.2024	diff.	Δ%
DEBITI VERSO BANCHE*	0	-45.008	45.008	-100,00%
di cui TLTRO3 (operazione rifinanziamento BCE)	0	0	0	#DIV/0!
di cui LTRO (operazione rifinanziamento a breve BCE)	0	0	0	#DIV/0!
di cui REPO BFF	0	0	0	#DIV/0!
CREDITI VERSO BANCHE** (incluso c/gestione Bankit ***)	9.605	9.102	503	5,53%
POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA	9.605	-35.906	45.511	-126,75%
** depurati dei "Titoli di debito HTC"	0	1.992	-1.992	-100,00%
*** di cui ROB	9.595	9.092	503	5,53%

La *posizione netta interbancaria* evidenzia un saldo netto positivo pari a Euro 9,6 milioni in miglioramento di Euro 45,5 milioni circa, prevalentemente per effetto dell'azzeramento delle aste di rifinanziamento BCE. Fatto salvo minime operazioni in REPO attivate ad inizio 2025, a fine giugno non sono presenti debiti di tale natura. Nel corso del primo semestre, inoltre, non

risultano più iscritti titoli di debito verso banche, interamente rimborsati (pari a circa 2 milioni di euro).

PATRIMONIO NETTO

Al 30 giugno 2025, il patrimonio netto contabile, comprensivo delle riserve da valutazione e del risultato netto di periodo, si attesta a Euro 118,503 milioni in leggera flessione (Euro 0,298 milioni rispetto a Euro 118,801 milioni di fine 2024 (cfr. tabella allegata).

La movimentazione è così dettagliabile:

- (-) € 5.432 mila utile 2024, accantonato e distribuito nel corso del 2024;
- (-) € 100 mila destinato al fondo beneficenza;
- (+) € 5.033 mila utile netto semestrale 2025;
- (+) € 17 mila per variazione positiva da rigiro a riserve di strumenti finanziari HTCS;
- (+) € 2 mila per variazione positiva riserva di valutazione attuariale TFR (IAS19R);
- (+) € 183 mila per riassorbimento azioni proprie in portafoglio

TOT. (-) € 297 mila

Alla data del 30 giugno 2025, dunque, il capitale sociale della Banca, costituito da n. 21.730.460 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 5, risulta pari a Euro 108,652 milioni. Non sono presenti azioni proprie in portafoglio in chiusura di semestrale.

ALTRE INFORMAZIONI

La società di revisione incaricata ha reso noto all'Organo di controllo, in sede di incontro congiunto anche con la Direzione Generale, che in relazione al lavoro di revisione contabile limitata svolto, ad oggi non sono emersi elementi che facciano ritenere che la situazione contabile annuale e i relativi prospetti contabili al 30 giugno 2025 non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili descritti nei criteri generali di redazione.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL RESOCONTO

Non sono intervenuti fatti considerevoli che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

Il Consiglio di Amministrazione approva all'unanimità, la situazione contabile al 30/06/2025, come sopra illustrata unitamente agli schemi di bilancio obbligatori riportati in allegato alla presente relazione.

Cassino, 07/08/2025

Allegati:

- Prospetti contabili obbligatori di cui alla circ. Banca d'Italia n. 262 del 22/12/2005:
- Schemi di stato patrimoniale
 - Schema di conto economico
 - Prospetto della redditività complessiva
 - Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

I FONDI PROPRI AL 30 GIUGNO 2025

In funzione della nuova disciplina di vigilanza prudenziale "Basilea 3", l'aggregato dei **Fondi Propri** si attesta a Euro **114,371** milioni, in incremento rispetto al dato di fine 2024 allorquando era stato pari a Euro 111,277 milioni.

Si precisa che i requisiti previsti dalle disposizioni di vigilanza prudenziale, prevedono che i risultati di bilancio che gli intermediari intendano computare ai fini della determinazione dei Fondi Propri siano verificati dalla società di revisione legale. La Banca d'Italia con comunicazione del 22/01/2016 (prot. n. 82593/16) ha chiarito che la verifica consiste in una relazione di revisione sui bilanci, oppure in una lettera di attestazione provvisoria (*comfort letter*), con cui il revisore esterno attesti che la revisione sul bilancio non è stata completata e che nulla si è posto alla sua attenzione che possa indurlo a ritenere che la relazione finale presenterà un giudizio con rilievi.

La relazione di revisione verrà rilasciata dalla Società di revisione, previo rilascio alla stessa della lettera di attestazione, a valere sulla presente *situazione contabile* al 30 giugno 2025 una volta che la stessa risulterà formalmente approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Nella tabella che segue viene riportato un dettaglio sintetico della composizione dei Fondi Propri al 30 giugno 2025 confrontato con i dati di fine esercizio 2024.

FONDI PROPRI (valori in euro)	30/06/2025	31/12/2024
CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (CET 1)		
<i>STRUMENTI DI CET1:</i>		
CAPITALE VERSATO	108.652.300	108.652.300
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	0	0
<i>PLAFOND BANK IT</i>	-	- 1.830.000
<i>RISERVE:</i>		
RISERVE DI UTILI:	5.158.836	4.960.917
UTILI O PERDITA DI PERIODO	1.672.967	197.918
(+/-) ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO (OCI)	-340.951	-359.476
FILTRI PRUDENZIALI: RETTIFICHE DI VALORE DI VIGILANZA	-49.053	-45.097
<i>DETRAZIONI:</i>		
(-) ALTRE ATT. IMMATERIALI PRIMA DELLA DEDUZIONE DELLE PASSIVITA' FISCALI DIFFERITE	-143.726	-158.546
(+/-) INVESTIMENTI SIGNIFICATIVI - IMPATTO		
(+/-) REGIME TRANSITORIO - IMPATTO SU CET1	0	378.372
(-) DEDUZIONE PEGNO SU AZIONI	- 461.442	- 494.829
(-) NPL BACKSTOP LOSSES	- 117.817	- 24.728
TOTALE CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1	114.371.115	111.276.831
TOTALE CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1	-	-
TOTALE CAPITALE DI CLASSE 1 (TIER 1)	114.371.115	111.276.831
CAPITALE DI CLASSE 2 (T2)	-	-
TOTALE FONDI PROPRI	114.371.115	111.276.831

Si richiama l'attenzione circa l'autorizzazione al riacquisto azioni proprie nei limiti del plafond di 1.830.000 euro ricevuta da Banca d'Italia in data 7 luglio u.s.. Tale importo, indipendentemente dall'utilizzo, sarà decurtato dal computo dei fondi propri a far data dalla rilevazione segnaletica del 30 settembre p.v..

Tutto quanto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione approva all'unanimità, l'aggregato dei Fondi Propri al 30/06/2025, come sopra riportato.

Cassino, 07/08/2025

REQUISITI DI CAPITALE

(valori in migliaia)	Posizione patrimoniale	
	30.06.2025	31.12.2024
FONDI PROPRI	114.371	111.277
REQUISITI PATRIMONIALI		
Rischio di credito e di controparte	34.102	35.424
Rischio di mercato	2.922	2.991
Rischio operativo	5.945	5.261
TOTALE REQUISITI PATRIMONIALI	42.969	43.676
ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE (RWA)	537.113	545.949
COEFFICIENTI DI VIGILANZA		
CET 1 capital ratio	21,29%	20,38%
TIER 1 capital ratio	21,29%	20,38%
TOTAL CAPITAL ratio	21,29%	20,38%

Gli indicatori di solidità patrimoniale *CET 1 capital ratio*, *TIER 1 capital ratio* e *Total Capital Ratio* (OCR) si attestano al **21,29%**, in incremento (+0,91%) rispetto a dicembre 2024.

Stanti i coefficienti SREP previsti per l'anno 2024 da Banca d'Italia, gli indicatori sembrano essere più che soddisfacenti ed aderenti alle attese.

Tutto quanto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione approva all'unanimità i coefficienti di vigilanza come sopra riportati.

Cassino, 07/08/2025

ALLEGATI



STATO PATRIMONIALE


Voci dell'attivo		30-06-2025	31-12-2024
10.	Cassa e disponibilità liquide	34.486.863	24.894.989
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a))	42.984.905	43.526.384
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;	42.984.905	43.526.384
	b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i> ;		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>		
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h))	6.068.438	504.153
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f))	980.134.138	1.041.165.955
	a) crediti verso banche	9.604.673	11.094.284
	b) crediti verso clientela	970.529.465	1.030.071.672
	- di cui titoli	217.312.127	244.530.663
	- di cui crediti	753.217.338	785.541.008
80.	Attività materiali	45.732.807	46.298.683
	- di cui di proprietà	44.202.075	44.689.643
	- di cui da IFRS 16	1.530.731	1.609.040
90.	Attività immateriali	143.726	158.546
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali	5.878.875	7.220.942
	a) correnti	1.605.323	3.020.061
	b) anticipate	4.273.553	4.200.881
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	72.409.045	79.903.516
Totale dell'attivo		1.187.838.796	1.243.673.169
Voci del passivo e del patrimonio netto		30-06-2025	31-12-2024
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	1.041.697.180	1.086.043.333
	a) debiti verso banche	-	45.007.875
	b) debiti verso la clientela	1.005.888.393	1.004.018.346
	- comuni	1.004.296.894	1.002.355.277
	- di cui da IFRS 16	1.591.499	1.663.069
	c) titoli in circolazione	35.808.787	37.017.112
60.	Passività fiscali	55.827	54.211
	a) correnti		
	b) differite	55.827	54.211
80.	Altre passività	23.256.436	34.952.501
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.268.833	1.042.468
100.	Fondi per rischi e oneri:	3.057.800	2.779.354
	a) impegni e garanzie rilasciate	741.442	538.923
	b) quiescenza e obblighi simili		
	c) altri fondi per rischi e oneri	2.316.358	2.240.431
110.	Riserve da valutazione	(340.951)	(359.476)
140.	Riserve	5.158.836	4.960.917
150.	Sovrapprezzi di emissione	-	-
160.	Capitale	108.652.300	108.652.300
170.	Azioni o quote proprie - riacquistate		(182.973)
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.032.536	5.730.534
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.187.838.796	1.243.673.169

**CONTO ECONOMICO**

Voci		30-06-2025	30-06-2024	Delta	Delta %
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	23.386.690	26.344.392	(2.957.703)	-11,23%
11.	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	23.260.313	26.079.945	(2.819.632)	-10,81%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.103.633)	(8.303.277)	2.199.644	-26,49%
30.	Margine di interesse	17.283.057	18.041.116	(758.059)	-4,20%
40.	Commissioni attive	6.301.380	5.871.825	429.554	7,32%
50.	Commissioni passive	(1.887.175)	(1.666.073)	(221.101)	13,27%
60.	Commissioni nette	4.414.205	4.205.752	208.453	4,96%
70.	Dividendi e proventi simili	346.287	469.543	(123.256)	-26,25%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	276.508	(415.151)	691.659	-166,60%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura				
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(26.728)		(26.728)	n/a
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(26.728)		(26.728)	n/a
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva				
	c) passività finanziarie				
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico		(299.317)	299.317	-100,00%
	a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>		(299.317)	299.317	-100,00%
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>		0	0	n/a
120.	Margine di intermediazione	22.293.328	22.001.942	291.386	1,32%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.567.816)	(2.526.888)	(1.040.929)	41,19%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.567.816)	(2.526.888)	(1.040.929)	41,19%
	b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva				
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(1.903)	(527)	(1.376)	261,07%
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	18.723.609	19.474.528	(750.918)	-3,86%
160.	Spese amministrative:	(11.754.825)	(11.850.294)	95.470	-0,81%
	a) spese per il personale	(6.060.048)	(5.892.282)	(167.766)	2,85%
	b) altre spese amministrative	(5.694.776)	(5.958.012)	263.236	-4,42%
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(223.489)	(834)	(222.656)	26707,88%
	a) impegni e garanzie rilasciate	(202.519)	39.871	(242.390)	-607,93%
	b) altri accantonamenti netti	(20.970)	(40.705)	19.735	-48,48%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(835.139)	(810.289)	(24.850)	3,07%
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(14.821)	(17.981)	3.161	-17,58%
200.	Altri oneri/proventi di gestione	1.859.314	1.706.101	153.213	8,98%
210.	Costi operativi	(10.968.960)	(10.973.297)	4.337	-0,04%
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti				
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.754.650	8.501.231	(746.581)	-8,78%
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.722.114)	(2.805.383)	83.269	-2,97%
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.032.536	5.695.848	(663.312)	-11,65%
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte			0	
300.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.032.536	5.695.848	(663.312)	-11,65%

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA			
	Voci	30/06/2025	31/12/2024
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.032.536	5.730.534
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
70.	Piani a benefici definiti	1.551	5.068
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	16.975	(5.002)
	c) altre variazioni	16.975	(5.002)
190.	Totale altre componenti reddituali	18.525	66
200.	Redditività complessiva (10+190)	5.051.061	5.730.600

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (registrate nel periodo 01/01/2025 – 30/06/2025)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30/06/2025															
	Esistenze al 31.12.2024	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2025	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Reddittività complessiva esercizio 2025	Patrimonio netto al 30.06.2025	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								
								Emissione nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Dervati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:															
a) azioni ordinarie	108.652.300		108.652.300											108.652.300	
b) altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione	0		0											0	
Riserve:															
a) di utili	10.271.825		10.271.825	197.919										10.469.744	
b) altre	(5.310.907)		(5.310.907)											(5.310.907)	
Riserve da valutazione	(359.476)		(359.476)										18.525	(340.951)	
Strumenti di capitale															
Azioni proprie	(182.973)		(182.973)			182.973								0	
Utile (Perdita) di esercizio	5.730.534		5.730.534	(197.919)	(5.532.615)								5.032.536	5.032.536	
Patrimonio netto	118.801.302	0	118.801.302	0	(5.532.615)	182.973							5.051.061	118.502.721	

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (registrate nel periodo 01/01/2024 – 31/12/2024)

	Esistenze al 31.12.2023	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2024	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2024	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditi complessivi esercizio 2024		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale: a) azioni ordinarie b) altre azioni	54.326.150		54.326.150								54.326.150				108.652.300
Sovrapprezzi di emissione	7.519.598		7.519.598								(7.519.598)				0
Riserve: a) di utili b) altre	51.761.952 (5.310.907)		51.761.952 (5.310.907)	5.316.425							(46.806.552)				10.271.825 (5.310.907)
Riserve da valutazione	(359.543)		(359.543)										66		(359.476)
Strumenti di capitale															
Azioni proprie						(182.973)									(182.973)
Utile (Perdita) di esercizio	12.035.563		12.035.563	(5.316.425)	(6.719.138)								5.730.534		5.730.534
Patrimonio netto	119.972.813	0	119.972.813	0	(6.719.138)	(182.973)							5.032.602		118.801.302