

**Relazione Finanziaria Semestrale
al 30 giugno 2026**



Banca Popolare dell'Alto Adige

Società per Azioni

Sede Legale e Direzione Generale: Via Del Macello, 55 – I-39100 Bolzano

Capitale Sociale al 30 giugno 2026 euro 201.993.752 i.v.

Codice fiscale, P.IVA e N. Iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Iscritta all'Albo delle banche e Albo dei gruppi bancari: codice meccanografico 5856

ABI 05856.0

www.bancapopolare.it - www.volksbank.it

SOMMARIO

CARICHE SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE	5
VOLKSBANK – LA RETE TERRITORIALE	6
DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE	9
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE.....	13
IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2026	13
<i>MERCATI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI</i>	<i>19</i>
<i>RISPARMIO AMMINISTRATO E GESTITO</i>	<i>20</i>
<i>SISTEMA CREDITIZIO.....</i>	<i>21</i>
EVENTI SIGNIFICATIVI.....	23
<i>EVENTI RILEVANTI DEL SEMESTRE.....</i>	<i>23</i>
<i>OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI</i>	<i>27</i>
<i>RATING.....</i>	<i>27</i>
<i>PROGETTI IN CORSO</i>	<i>28</i>
IL PRESIDIO DEI RISCHI	31
<i>RISK MANAGEMENT.....</i>	<i>31</i>
<i>I RISCHI DELLA BANCA.....</i>	<i>33</i>
<i>RELAZIONI ANNUALI DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO (COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT)</i>	<i>43</i>
<i>PRESIDIO DEI RISCHI EMERGENTI.....</i>	<i>44</i>
ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI	45
INFORMATIVA SULL’ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES	46
<i>ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES.....</i>	<i>46</i>
<i>ESPOSIZIONI VERSO PRODOTTI STRUTTURATI</i>	<i>47</i>
INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	47
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	47
PROSPETTI CONTABILI	50
NOTE ILLUSTRATIVE.....	57
<i>DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI</i>	<i>58</i>
<i>PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE</i>	<i>59</i>
<i>LE INCERTEZZE SULL’UTILIZZO DI STIME NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE</i>	<i>59</i>
<i>PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO</i>	<i>61</i>
<i>FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE</i>	<i>61</i>
<i>PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI.....</i>	<i>65</i>
<i>RISULTATI AL 30 GIUGNO 2026.....</i>	<i>69</i>
<i>INFORMATIVA DI SETTORE</i>	<i>87</i>
<i>INFORMATIVA SULLE AZIONI DI VOLKSBANK.....</i>	<i>88</i>
<i>INFORMATIVA SUGLI ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI.....</i>	<i>89</i>
<i>OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA.....</i>	<i>92</i>
<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....</i>	<i>93</i>
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO	97
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	99

CARICHE SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE

Consiglio di amministrazione

presidente	Lukas LADURNER
vice presidenti	Giuseppe PADOVAN (**) Lorenzo SALVÀ
amministratore delegato	Alberto NAEF
consiglieri	Christina GASSER (***) Alexander KIESSWETTER (*) (**) Johannes PEER Sabrina RIGO (*) (**) Federica VECCHIONI (*) (**)

(*) Componenti del Comitato amministratori indipendenti

(**) Componenti del Comitato rischi

(***) Esponente responsabile per l'antiriciclaggio

Collegio sindacale

presidente sindaci effettivi	Georg HESSE Rosella CAZZULANI Cinzia GIARETTA
sindaci supplenti	Nadia DAPOZ Emilio LORENZON

Direzione Generale

direttore generale	Alberto NAEF
vice direttore generale	Georg MAIR AM TINKHOF

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	Alberto CALTRONI
---	------------------

Società di Revisione	KPMG S.p.A.
----------------------	-------------

VOLKSBANK – LA RETE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

Società per Azioni

Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 00129730214

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

ABI 05856.0

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Bolzano, Via del Macello, 55 – Bozen, Schlachthofstraße 55

Tel. + 39 0471 – 996111 – Telefax 0471 – 979188

www.bancapopolare.itwww.volksbank.itgsinfo@volksbank.it

FILIALI

PROVINCIA DI BOLZANO

Appiano – Eppan Via J. G. Plazer 56 - J.-G.-Plazer-Straße 56	tel. 0471-944270
Badia – Abtei Via Colz 56 - Colz-Straße 56 – Fraz. La Villa – Frak. Stern	tel. 0471-944010
Bolzano – Bozen Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944190
Bolzano – Bozen Corso della Libertà 2 - Freiheitsstraße 2	tel. 0471-944020
Bolzano – Bozen Via Claudia Augusta 5 - Claudia-Augusta-Straße 5	tel. 0471-944250
Bolzano – Bozen Via del Ronco 15 - Neubruchweg 15	tel. 0471-944260
Bolzano – Bozen Via Bruno Buozzi 4 - Bruno Buozzi Straße 4	tel. 0471-944320
Bolzano – Bozen Via Leonardo da Vinci 2 - Leonardo-da-Vinci-Straße 2	tel. 0471-996151
Bolzano – Bozen Via Resia 132/B - Reschenstraße 132/B	tel. 0471-944290
Bolzano – Bozen Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944200
Bolzano – Bozen Vicolo Gumer 7 (sportello economale) - Gumergasse 7 (Schatzamtsschalter)	tel. 0471 996123
Bressanone – Brixen Portici Maggiori 2 - Große Lauben 2	tel. 0472-811213
Bressanone – Brixen Via Julius Durst 28 - Julius-Durst-Straße 28	tel. 0472-811600
Bressanone – Brixen Via Plose 38/B - Plosestraße 38/B – Fraz. Millan Sarnes – Frak. Milland Sarns	tel. 0472-811560
Brunico – Bruneck Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544700
Brunico – Bruneck Via Valle Aurina 30 - Ahrntalerstraße 30	tel. 0474-544760
Caldaro sulla Strada del Vino – Kaltern an der Weinstraße Piazza Principale 13 - Marktplatz 13	tel. 0471-944220
Campo Tures – Sand in Taufers Via Municipio 4 - Rathausstraße 4	tel. 0474-544740
Chienes – Kiens Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544730
Chiusa – Klausen Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811540
Chiusa – Klausen San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811620
Fraz. Lazfons – Frak. Latzfons	
Castelrotto – Kastelruth Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16 – Fraz. Siusi allo Sciliar – Frak. Seis am Schlern	tel. 0471-944300
Dobbiaco – Toblach V.le S. Giovanni 23 - St. - Johannes-Straße, 23	tel. 0474 544770
Egna – Neumarkt Largo Municipio 32 - Rathausring 32	tel. 0471-944280
Laces – Latsch Via Stazione 1/b - Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254440
Laives – Leifers Via Kennedy 123 - Kennedystraße 123	tel. 0471-944240
Lana Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254350
Lasa – Laas Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254310
Luson – Lüsen Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811590
Malles Venosta – Mals im Vinschgau Via Stazione 9/b - Bahnhofstraße 9/b	tel. 0473-254400
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254111
Merano – Meran Via Goethe 74/A - Goethestraße 74/A	tel. 0473-254300
Merano – Meran Via Matteotti 43 - Matteottistraße 43	tel. 0473-254330
Merano – Meran Via Monte Tessa 34 - Texelstraße 34	tel. 0473-254390

PROVINCIA DI BOLZANO		
Merano – Meran	Via Roma 278 - Romstraße 278	tel. 0473-254420
Monguelfo – Welsberg	Via Pusteria 11/a - Pustertalerstraße 11/a	tel. 0474-544750
Naturno – Naturns	Via Principale 37/b - Hauptstraße 37/b	tel. 0473-254370
Nova Levante – Welschnofen	Via Roma 8 - Romstraße 8	tel. 0471-944090
Ora – Auer	Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944040
Ortisei – St. Ulrich in Gröden	Piazza San Durich 3 - S.-Durich-Platz 3	tel. 0471-944330
Racines – Ratschings	Stanghe 18 - Stange 18 – Fraz. Racines di Fuori - Außerratschings	tel. 0472-811610
Rio di Pusteria – Mühlbach	Via K. Lanz 50 - K.-Lanz-Straße 50	tel. 0472-811520
San Leonardo in Passiria – St. Leonhard in Passeier	Via Passiria 14 - Passeierer Straße 14	tel. 0473-254380
San Lorenzo di Sebato – St. Lorenzen	Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Straße 17	tel. 0474-544780
Scena – Schenna	Piazza Arciduca Giovanni 7 - Erz.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254430
Selva di Val Gardena – Wolkenstein in Gröden	Via Meisules 155/a - Meisulesstraße 155/a	tel. 0471-944000
Silandro – Schlanders	Via Covelano 10 - Göflaner Straße 10	tel. 0473-254410
Valle Aurina – Ahrntal	Via Klausberg 65 - Klausbergstraße 65 – Fraz. Cadipietra - Frak. Steinhaus	tel. 0474-544800
Vandoies – Vintl	Via J. A. Zoller 8 - J.-A.-Zoller-Straße 8	tel. 0472-811640
Varna – Vahrn	Via Brennero 101 - Brennerstraße 101	tel. 0472-811650
Veltturno – Feldthurns	Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811580
Vipiteno – Sterzing	Via Città Nuova 22/a - Neustadt 22/a	tel. 0472-811500

PROVINCIA DI BELLUNO		
Auronzo di Cadore	Via Corte 33	tel. 0435-505650
Borgo Valbelluna	Via Tempietto 33/A	tel. 0437-356660
Belluno	Via Caffi 15	tel. 0437-356700
Cencenighe Agordino	Via XX Settembre 107	tel. 0437-356640
Comelico Superiore	Piazza Tiziano 2 – Fraz. Dosoleto	tel. 0435-505670
Comelico Superiore	Piazza San Luca 22 – Fraz. Padola	tel. 0435-505690
Cortina d' Ampezzo	Largo delle Poste 49	tel. 0436-863500
Domegge di Cadore	Via Roma 48	tel. 0435-505620
Feltre	Via Monte Grappa 28	tel. 0439-842600
Forno di Zoldo	Via Roma 70/b	tel. 0437-356620
Limana	Via Roma 116/118	tel. 0437-356690
Longarone	Via Roma 89	tel. 0437-356720
Ponte nelle Alpi	Viale Roma 87	tel. 0437-356630
Santo Stefano di Cadore	Via Venezia 30	tel. 0435-505630
Santa Giustina	Via Feltre 17	tel. 0437-356680
Sedico	Via Cordevole 2/b	tel. 0437-356650
Pieve di Cadore	Via Ferdinando Coletti 15 – Fraz. Tai di Cadore	tel. 0435-505600
Valle di Cadore	Via XX Settembre 76	tel. 0435-505660

PROVINCIA DI PADOVA		
Albignasego	via Roma 106 b	tel. 049-6950030
Camposampiero	Piazza Castello 43	tel. 049-6950070
Carmignano di Brenta	Via Marconi 36	tel. 049-6950010
Cittadella	Via Riva Pasubio 5	tel. 049-6950040
Padova	Corso Milano 99	tel. 049-6950020
Padova	Via Jacopo Facciolati 38	tel. 049-6950080
Padova	Via San Marco 11/C int. 15	tel. 049-6950090
Piazzola sul Brenta	Via dei Contarini 36	tel. 049-6950050

PROVINCIA DI PADOVA		
Tombolo	Via Vittorio Veneto 1	tel. 049-6950000

PROVINCIA DI PORDENONE		
Pordenone	Via Galvani 8	tel. 0434-786520
Sacile	Via Martiri Sfriso 7	tel. 0434-786500

PROVINCIA DI TRENTO		
Ala	Via della Roggia 10	tel. 0464-912520
Arco	Via S. Caterina 20	tel. 0464-912510
Borgo d'Anuania	Via Cesare Battisti 39	tel. 0463-840500
Borgo Valsugana	Via Hippoliti 11/13	tel. 0461-211060
Cavalese	Via Cacciatori 7	tel. 0462-248500
Cles	Piazza Navarrino 16/17	tel. 0463-840510
Lavis	Via Rosmini 65	tel. 0461-211070
Mezzolombardo	Via A. Degasperi 4	tel. 0461-211030
Moena	Piaz de Ramon 24	tel. 0462-248510
Mori	Via della Terra Nera 48/D	tel. 0464-912500
Pergine Valsugana	Viale Venezia 44	tel. 0461-211050
Riva del Garda	Via Damiano Chiesa 8	tel. 0464-912560
Rovereto	Via G. M. Della Croce 2	tel. 0464-912530
Tione di Trento	Via Circonvallazione 56	tel. 0465-338500
Trento	Piazza Lodron 31	tel. 0461-211000
Trento	Via Brennero 302/A	tel. 0461-211080
Trento	Via Enrico Fermi 11	tel. 0461-211090

PROVINCIA DI TREVISO		
Casale Sul Sile	Via G. Marconi 3	tel. 0422-508170
Castelfranco Veneto	Borgo Treviso 62	tel. 0423-974610
Conegliano	Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907740
Crocetta del Montello	Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974620
Loria	Via Poggiana 4 – Fraz. Ramon di Loria	tel. 0423-974670
Mogliano Veneto	Via degli Alpini 16/G/F/E	tel. 041-5446660
Montebelluna	Via Salvo D'Acquisto 2	tel. 0423-974660
Motta Di Livenza	- Via Padre Leonardo Bello/Angolo Via Cigana 1	tel. 0422-508180
Oderzo	Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508100
Paese	Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508140
Pieve di Soligo	Via Nubie 3/D	tel. 0438-907700
Preganziol	Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508120
Quinto Di Treviso	Via Vittorio Emanuele 11	tel. 0422-508190
Spresiano	Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508130
Treviso	Viale Brigata Treviso 1	tel. 0422-508210
Treviso	Piazza San Vito 12	tel. 0422-508150
Valdobbiadene	Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974600
Vittorio Veneto	Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907710

PROVINCIA DI UDINE		
Sappada	Borgata Palú 90/A	tel. 0435-505639

PROVINCIA DI VENEZIA		
Caorle	Via Pineda 1	tel. 0421-480830
Fossò	Via Roncaglia 1	tel. 041-5446690
Jesolo	Via Firenze 6	tel. 0421-480820
Marcon	Viale della Repubblica 2	tel. 041-5446680
Martellago	Via Friuli 28	tel. 041-5446780
Mira	Via Venezia, 120 - Fraz. Oriago	tel. 041-5446730
Mirano	Via Cavin di Sala 39	tel. 041-5446710
Noale	Via Tempesta 31	tel. 041-5446630
Portogruaro	Via S. Agnese 28	tel. 0421-480810
San Donà di Piave	Via XIII Martiri 90	tel. 0421-480800
Spinea	Piazza Marconi 17	tel. 041-5446670
Venezia	Piazza Mercato 51 - Fraz. Marghera	tel. 041-5446800
Venezia	Sestriere Cannaregio 4547/4552	tel. 041-5446810
Venezia	Via Miranese 256/h - Fraz. Chirignago	tel. 041-5446600
Venezia	Via Torre Belfredo 23 – Fraz. Mestre	tel. 041-5446750
PROVINCIA DI VERONA		

PROVINCIA DI VENEZIA

San Bonifacio Via Camporosolo 1 tel. 045 6132810

PROVINCIA DI VICENZA

Asiago Piazza Carli 42	tel. 0424-596090
Arzignano Piazza G. Pellizzari, 4	tel. 0444 577110
Bassano Del Grappa Piazza Garibaldi 8	tel. 0424-596105
Bassano Del Grappa Piazzale Firenze 2	tel. 0424-596060
Bassano Del Grappa Villaggio S. Eusebio 94/A	tel. 0424-596080
Breganze Piazza Mazzini 2	tel. 0445-617050
Bressanvido Via Roma 94	tel. 0444-577000
Camisano Vicentino Piazza Pio X 2	tel. 0444-577010
Cassola Via Martiri del Grappa 3	tel. 0424-596040
Cassola Via Pio X/Angolo G. D'Arezzo – Fraz. S. Giuseppe	tel. 0424-596240
Colceresa Via Marconi 85	tel. 0424-596000
Dueville Piazza Monza 30/31	tel. 0444-577020
Lusiana Conco Piazza San Marco 20	tel. 0424-596170
Malo Via Vicenza 97 – Loc. San Tomio	tel. 0445-617070
Marostica Via Mazzini 84	tel. 0424-596200
Montecchio Maggiore , Via degli Alberi, 2	tel. 0444 577120
Monticello Conte Otto Via Spine 3/B – Fraz. Vigardolo	tel. 0444-577090
Mussolente Via Vittoria 47	tel. 0424-596100
Nove Via Molini 2	tel. 0424-596110
Romano D'Ezzelino Via Roma 62	tel. 0424-596140
Rosa' Via Mazzini 71	tel. 0424-596150
Sandrigo Via Roma 34	tel. 0444-577040
Sarcedo Via Schio 34	tel. 0445-617010
Schiavon Via Roma 120	tel. 0444-577050
Schio Via Cementi 8	tel. 0445-617090
Tezze sul Brenta Via Nazionale 47 – Fraz. Belvedere	tel. 0424-596020
Tezze sul Brenta Via Risorgimento 23	tel. 0424-596180
Thiene Viale Bassani 26/28	tel. 0445-617110
Vicenza Via Lago di Molveno 2 – Fraz. Laghetto	tel. 0444-577060
Vicenza Corso Palladio 46	tel. 0444-577070
Villaverla Via S. Antonio, 43	tel. 0445-617130
Zane' Via Trieste 110	tel. 0445-617140

PUNTI CONSULENZA

PROVINCIA DI BOLZANO

Bolzano – Bozen Via del Macello 55 - Schlachthofstraße 55
Brunico – Bruneck Via San Nicola' 14 - Sankt-Nikolaus-Straße 14 – Fraz. Stegona - Frak. Stegen
Caldaro sulla Strada del Vino – Kaltern an der Weinstraße Via Stazione 10 - Bahnhofstraße 10
Fié allo Siliar – Völs am Schlern Via Bolzano 3 - Boznerstraße 3

PROVINCIA DI TRENTO

Villa Lagarina Via degli Alpini 8

PROVINCIA DI TREVISO

Treviso Viale Monte Grappa 46
Treviso Viale IV Novembre 13/A

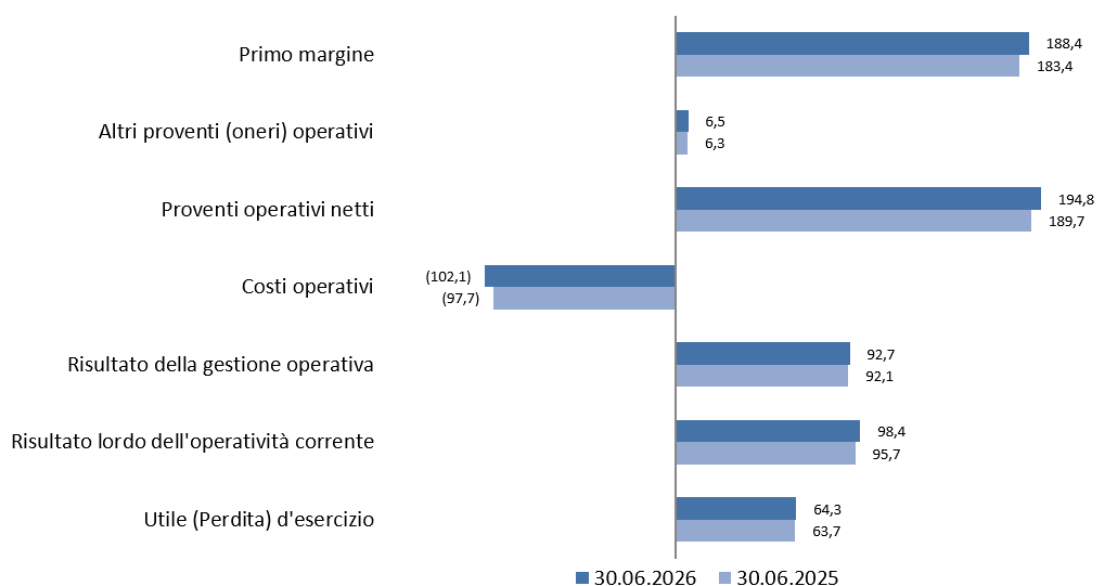
PROVINCIA DI VICENZA

Calvene Via Roma 22

DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

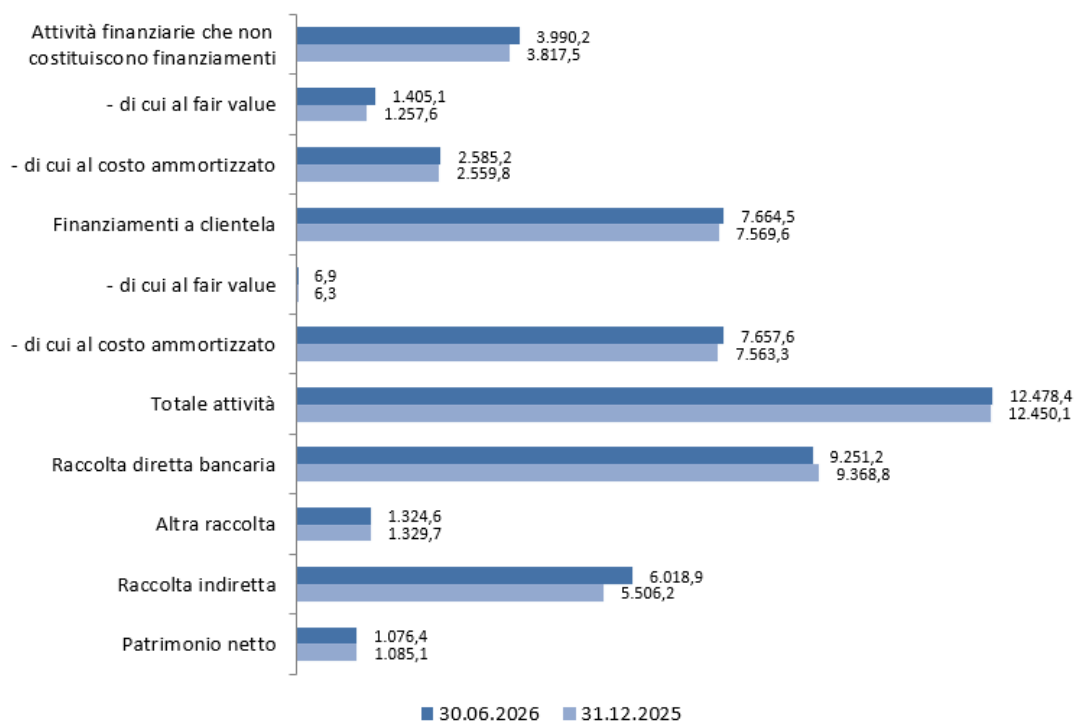
La presente sezione, la Relazione intermedia sulla gestione e il Bilancio semestrale abbreviato riportano alcune informazioni non direttamente riconducibili ai prospetti contabili. Nella sezione delle Note Illustrative all'interno del Bilancio Semestrale Abbreviato sono descritte le modalità di aggregazione delle voci di bilancio al fine di determinare le suddette informazioni.

Principali dati economici



Dati economici	30.06.2026	30.06.2025	Variazioni	
(milioni di euro)			Ass.	%
Primo margine	188,4	183,4	4,9	2,7%
Altri proventi operativi	6,5	6,3	0,2	3,2%
Proventi operativi netti	194,8	189,7	5,1	2,7%
Costi operativi	(102,1)	(97,7)	(4,5)	4,6%
Risultato della gestione operativa	92,7	92,1	0,7	0,7%
Risultato lordo dell'operatività corrente	98,4	95,7	2,7	2,9%
Utile (Perdita) d'esercizio	64,3	63,7	0,5	0,8%

Principali dati patrimoniali



Dati patrimoniali	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni	
<i>(milioni di euro)</i>			Ass.	%
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	3.990,2	3.817,5	172,7	4,5%
- di cui al fair value	1.405,1	1.257,6	147,4	11,7%
- di cui al costo ammortizzato	2.585,2	2.559,8	25,3	1,0%
Finanziamenti a clientela	7.664,5	7.569,6	94,9	1,3%
- di cui al fair value	6,9	6,3	0,6	9,4%
- di cui al costo ammortizzato	7.657,6	7.563,3	94,3	1,2%
Totale attività	12.478,4	12.450,1	28,3	0,2%
Raccolta diretta bancaria	9.251,2	9.368,8	(117,6)	-1,3%
Altra raccolta	1.324,6	1.329,7	(5,1)	-0,4%
Raccolta indiretta	6.018,9	5.506,2	512,7	9,3%
Patrimonio netto	1.076,4	1.085,1	(8,8)	-0,8%

Principali indici

Indici economici, finanziari e altre informazioni	30.06.2026	31.12.2025
Indicatori Finanziari		
<u>Indici di struttura</u>		
Attività finanziarie / Totale attivo	95,0%	92,5%
Finanziamenti lordi a clientela / Raccolta diretta da clientela (retail)	85,3%	83,3%
Attività immobilizzate / Totale attivo	1,4%	1,4%
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / Totale attivo	45,3%	44,6%
Numero dipendenti	1.495	1.480
Numero di sportelli bancari	173	173
<u>Indici di redditività</u>		
ROE (Utile netto / Patrimonio netto) ⁽¹⁾	11,8%	12,9%
ROTE (Utile netto / Patrimonio netto tangibile) ⁽¹⁾	12,0%	13,1%
ROA (Utile netto / Totale attivo)	1,0%	1,1%
Cost to income ratio (Costi operativi/Proventi operativi netti) ⁽²⁾	52,4%	51,5%
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	2,56	2,61
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	2,56	2,61
<u>Indici di rischio</u>		
Crediti deteriorati netti / Crediti netti verso clientela	1,3%	1,5%
Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi verso clientela	3,1%	3,4%
Texas ratio (Crediti deteriorati netti / Patrimonio netto tangibile)	20,2%	21,3%
% copertura delle sofferenze	76,4%	74,7%
% copertura dei crediti deteriorati	58,1%	57,2%
% copertura dei crediti in bonis	1,1%	1,1%
<u>Patrimonio di vigilanza (migliaia di euro) e ratios patrimoniali</u>		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	1.011.401	986.589
Totale fondi propri	1.089.172	1.061.607
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	5.657.194	5.551.076
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1 (transitional)	17,9%	17,8%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri (transitional)	19,3%	19,1%
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1 (fully phased)	17,9%	17,8%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri (fully phased)	19,3%	19,1%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	225,6%	242,7%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	134,7%	138,8%

Titolo azionario

Patrimonio netto contabile per azione	21,44	21,58
Patrimonio netto contabile tangibile per azione	21,17	21,30
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	2,56	2,61
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	2,56	2,61
Prezzi di quotazione dell'azione (Mercato Hi-Mtf)		
- prezzo minimo	12,55	12,85
- prezzo massimo	12,55	13,95
- prezzo medio	12,55	13,55
Prezzo/patrimonio netto	0,59	0,63
Prezzo/patrimonio netto tangibile	0,59	0,64

Indicatori Non Finanziarii di produttività (in euro)

Raccolta diretta per dipendente	6.188.107	6.330.270
Crediti verso clientela per dipendente	5.126.758	5.114.579
Raccolta amministrata - prodotti di terzi, per dipendente	2.902.338	2.723.069
Raccolta amministrata - titoli di terzi e azioni di propria emissione, per dipendente	1.495.157	1.382.586
Margine di intermediazione per dipendente	129.305	129.991

Indicatore	Descrizione/riconciliazione
ROE (utile netto /patrimonio netto fine a.p.)	Rapporto fra (i) Utile netto annualizzato e (ii) Patrimonio netto fine a.p.
ROA (utile netto /totale attivo)	Rapporto fra (i) Utile netto annualizzato e (ii) Totale medio dell'attivo
Cost to income ratio	Rapporto fra (i) Costi Operativi e (ii) Proventi operativi netti del conto economico riclassificato; viene raffrontato con il dato al 30.06.2025
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	Rapporto fra (i) Utile netto annualizzato e (ii) numero medio azioni in circolazione
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	Rapporto fra (i) Utile netto annualizzato e (ii) numero medio azioni in circolazione, compresi opzioni, warrant e azioni convertibili
Prezzo medio	media ponderata dei contratti conclusi nel mese di riferimento
Margine di intermediazione per dipendente	Rapporto fra (i) Margine di intermediazione e (ii) numero dipendenti; viene raffrontato con il dato al 30.06.2025

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2026

Il primo semestre del 2026 è stato caratterizzato da un significativo aumento dell'incertezza geopolitica e da un peggioramento del quadro internazionale, con effetti rilevanti sulle prospettive di crescita dell'economia mondiale e sull'evoluzione dei mercati finanziari. In particolare, l'escalation delle tensioni in Medio Oriente, culminata nel confronto militare tra Israele, Stati Uniti e Iran, ha generato un contesto di elevata instabilità politica ed economica. Le successive reazioni iraniane, che hanno coinvolto diversi Paesi dell'area del Golfo, hanno contribuito ad ampliare i timori relativi alla sicurezza delle infrastrutture energetiche e delle principali rotte commerciali internazionali. Particolare rilevanza ha assunto la situazione nello Stretto di Hormuz, attraverso il quale transita una quota significativa delle esportazioni mondiali di petrolio e gas naturale. Le limitazioni alla navigazione e le difficoltà operative registrate nell'area hanno alimentato preoccupazioni circa la continuità degli approvvigionamenti energetici globali, determinando un marcato incremento della volatilità dei prezzi delle materie prime energetiche. Il nuovo shock energetico si è inserito in una fase in cui i mercati stavano progressivamente beneficiando del rientro delle precedenti spinte inflazionistiche, interrompendo il percorso di normalizzazione osservato nel corso del 2025.

Contestualmente, il conflitto tra Russia e Ucraina è proseguito senza evidenti segnali di de-escalation. Durante il semestre si è assistito a un'intensificazione delle operazioni militari, con attacchi che hanno interessato sia importanti centri urbani ucraini sia aree strategiche del territorio russo. Il protrarsi delle ostilità continua a rappresentare un fattore di rischio per l'economia europea, incidendo sulle aspettative degli operatori economici, sulle decisioni di investimento e sulle prospettive del commercio internazionale.

L'insieme di tali eventi si è riflesso in un incremento degli indici di rischio geopolitico a livello globale e in una maggiore propensione degli investitori verso attività considerate più sicure. I mercati finanziari hanno registrato fasi di elevata volatilità, accompagnate da un rafforzamento della domanda di titoli governativi dei Paesi ritenuti maggiormente solvibili e da una crescente attenzione verso i rischi connessi all'evoluzione del contesto internazionale. Parallelamente, la crescente incertezza ha determinato un deterioramento del clima di fiducia delle imprese e delle famiglie, con possibili effetti sulla dinamica degli investimenti e dei consumi nei principali Paesi avanzati.

L'economia mondiale ha continuato a mostrare una crescita moderata, seppur in un contesto caratterizzato da crescente frammentazione geopolitica, elevata volatilità delle materie prime e persistenti tensioni nelle catene globali del valore. Nonostante il deterioramento del quadro internazionale, l'attività economica globale ha evidenziato una capacità di tenuta superiore alle attese, sostenuta principalmente dalla resilienza dell'economia statunitense e dalla solidità delle esportazioni cinesi. Secondo il Fondo Monetario Internazionale, la crescita mondiale dovrebbe attestarsi intorno al 3% nel 2026.

L'attività economica statunitense ha continuato a espandersi a ritmi sostenuti nel primo semestre del 2026, mostrando una resilienza superiore alle attese nonostante il deterioramento del contesto geopolitico e le tensioni sui mercati energetici. La crescita è stata sostenuta dalla solidità dei consumi privati, dalla tenuta del mercato del lavoro e dalla forte dinamica degli investimenti nei settori tecnologici.

Gli investimenti legati all'intelligenza artificiale, ai data center, alle infrastrutture cloud e ai semiconduttori avanzati hanno rappresentato uno dei principali motori dell'economia, favorendo l'espansione della capacità produttiva e sostenendo la competitività del sistema economico americano. Le principali imprese

tecnologiche hanno continuato ad aumentare la spesa in ricerca e sviluppo, con effetti positivi sull'intera filiera digitale. La domanda interna è rimasta robusta grazie alla crescita dell'occupazione e alla tenuta dei redditi delle famiglie. Anche il settore manifatturiero ha beneficiato degli investimenti nei comparti strategici, tra cui semiconduttori, difesa e infrastrutture critiche. Un importante fattore di forza resta la minore dipendenza energetica rispetto ad altre economie avanzate. La consistente produzione domestica di petrolio e gas naturale ha consentito agli Stati Uniti di assorbire meglio gli effetti delle tensioni in Medio Oriente e dell'aumento dei prezzi energetici. Anche il commercio estero ha beneficiato della crescente domanda globale di tecnologie digitali, contribuendo a consolidare la leadership tecnologica americana. Nel complesso, gli Stati Uniti si confermano il principale motore della crescita tra le economie avanzate. Restano tuttavia elementi di rischio legati all'evoluzione del quadro geopolitico e alle elevate valutazioni di alcuni comparti tecnologici.

La Cina ha continuato a fornire un contributo rilevante alla crescita mondiale, sostenuta principalmente dalla domanda estera e dalla competitività del comparto manifatturiero. Le esportazioni di componentistica elettronica, semiconduttori, batterie, veicoli elettrici e tecnologie per la transizione energetica continuano a rappresentare uno dei principali fattori di sostegno dell'economia del Paese. Gli investimenti realizzati negli ultimi anni nei settori della digitalizzazione, dell'automazione industriale e delle infrastrutture tecnologiche stanno favorendo l'aumento della produttività e il rafforzamento della competitività internazionale della manifattura cinese. Parallelamente, la crescente diffusione dell'intelligenza artificiale e della robotizzazione dei processi produttivi sta accelerando la trasformazione del sistema industriale. Permangono tuttavia alcune criticità strutturali. La domanda interna rimane debole, frenata dalla crisi del settore immobiliare, dalla prudenza dei consumatori e dal rallentamento degli investimenti privati. Persistono inoltre pressioni deflazionistiche legate all'elevata capacità produttiva e alla moderata crescita dei consumi domestici. Sul piano geopolitico continua a pesare la competizione strategica con gli Stati Uniti nei settori tecnologicamente più avanzati. Le restrizioni commerciali e tecnologiche hanno accelerato gli investimenti finalizzati a rafforzare l'autosufficienza industriale nei comparti considerati strategici. La Cina resta uno dei principali pilastri della crescita mondiale; tuttavia, la sostenibilità del suo sviluppo dipenderà dalla capacità di rafforzare la domanda interna e ridurre le vulnerabilità legate al settore immobiliare.

L'India continua a rappresentare una delle economie con le migliori prospettive di crescita a livello mondiale, pur registrando nel 2026 un moderato rallentamento rispetto ai ritmi osservati negli anni precedenti. Il Paese beneficia della dinamica demografica favorevole, della crescita dei consumi interni e del progressivo rafforzamento della base industriale. Permangono tuttavia alcune criticità, legate alle tensioni inflazionistiche e a talune debolezze strutturali del mercato del lavoro, che continuano a rappresentare fattori di rischio per il mantenimento degli attuali ritmi di sviluppo.

L'economia giapponese ha dovuto confrontarsi con un contesto economico particolarmente complesso. Pur continuando a beneficiare della ripresa degli investimenti tecnologici e della domanda internazionale di beni ad elevato contenuto industriale, l'economia giapponese ha risentito in misura significativa delle tensioni registrate nel Golfo Persico. La forte dipendenza energetica del Paese dalle importazioni provenienti dal Medio Oriente ha reso il Giappone una delle principali economie avanzate esposte agli effetti della crisi energetica del 2026. Nonostante il sostegno derivante dalle ampie scorte strategiche, dalla diversificazione delle forniture di gas naturale liquefatto e dagli interventi governativi di contenimento dei prezzi dell'energia, la crescita economica ha mostrato segnali di rallentamento rispetto alle attese iniziali. A tali fattori si continuano ad aggiungere alcune criticità strutturali dell'economia giapponese, tra cui l'elevato livello di indebitamento pubblico, il progressivo invecchiamento della popolazione e la debole dinamica della domanda interna. In questo scenario, il Giappone continua a rappresentare un attore di primaria importanza nelle

catene globali del valore tecnologico e manifatturiero, pur rimanendo particolarmente sensibile alle evoluzioni del contesto geopolitico ed energetico internazionale.

Il commercio internazionale ha evidenziato una crescita nel primo trimestre sostenuta dalla domanda di beni tecnologici e dalla digitalizzazione. Successivamente, l'aggravarsi delle tensioni in Medio Oriente e l'incremento dei costi logistici hanno rallentato gli scambi globali, accentuando le criticità nelle catene di approvvigionamento e contribuendo ad alimentare le pressioni inflazionistiche. Il contesto conferma la crescente attenzione di imprese e governi verso la resilienza delle filiere produttive e la sicurezza economica, favorendo processi di diversificazione geografica e investimenti nelle infrastrutture strategiche.

L'elevata domanda di infrastrutture informatiche e di soluzioni basate sull'intelligenza artificiale rappresenta uno dei principali elementi di discontinuità rispetto ai precedenti cicli economici. La diffusione delle tecnologie digitali sta infatti sostenendo investimenti significativi sia negli Stati Uniti sia in Asia, contribuendo a compensare, almeno in parte, gli effetti negativi derivanti dalle tensioni geopolitiche e dal rallentamento di alcuni settori tradizionali. Parallelamente, la crescente competizione tecnologica tra Stati Uniti e Cina continua a favorire programmi di investimento pubblici e privati finalizzati al rafforzamento dell'autonomia produttiva, dell'innovazione industriale e della sicurezza delle filiere strategiche, in particolare nei comparti dei semiconduttori, dell'intelligenza artificiale, delle telecomunicazioni e delle tecnologie energetiche avanzate.

Nel complesso, lo scenario internazionale resta caratterizzato da un equilibrio fragile tra elementi di resilienza economica e fattori di rischio geopolitico. Da un lato, la solidità dell'economia statunitense, la capacità manifatturiera cinese e gli investimenti nei settori ad alta tecnologia continuano a sostenere la crescita globale; dall'altro, il protrarsi delle tensioni in Medio Oriente, le incertezze legate ai flussi energetici e il permanere di conflitti regionali rappresentano fattori che potrebbero incidere negativamente sulle prospettive economiche nei prossimi trimestri.

AREA EURO

Nel primo trimestre del 2026 l'economia dell'Area Euro ha mostrato una moderata capacità di tenuta, nonostante il progressivo aggravarsi del contesto geopolitico internazionale. Escludendo il contributo negativo dell'Irlanda, la crescita si è mantenuta sostanzialmente in linea con quella osservata nei trimestri precedenti. L'attività economica è stata sostenuta principalmente dalla dinamica delle esportazioni, mentre la domanda interna ha continuato a evidenziare segnali di debolezza. I consumi delle famiglie sono rimasti pressoché stagnanti, penalizzati dalla riduzione della spesa per beni non durevoli e dall'incertezza generata dai conflitti internazionali. Anche gli investimenti hanno mostrato un andamento contenuto, risentendo sia delle condizioni finanziarie ancora restrittive sia dei fenomeni meteorologici avversi che hanno rallentato il settore delle costruzioni, in particolare in Germania e Francia. La produzione industriale ha invece registrato una crescita significativa nei comparti della difesa e della raffinazione petrolifera, sostenuta dall'aumento della domanda e dalle criticità negli approvvigionamenti energetici legate alla crisi in Medio Oriente.

L'economia tedesca continua a muoversi in un contesto di sostanziale stagnazione. Nel primo trimestre del 2026 il PIL ha registrato una crescita dello 0,3%, sostenuta prevalentemente dall'espansione della spesa pubblica. Secondo il Macroeconomic Policy Institute, il conflitto in Iran e il conseguente shock energetico hanno interrotto il graduale percorso di ripresa che stava emergendo grazie al recupero dei salari reali e alle misure di supporto introdotte dal Governo negli ultimi trimestri. L'aumento dei prezzi dell'energia ha ridotto

il potere d'acquisto delle famiglie e accresciuto i costi operativi delle imprese, con effetti negativi sia sui consumi sia sugli investimenti. Pur continuando a rappresentare il principale motore dell'economia, la domanda interna ha risentito in modo significativo del rincaro energetico. I consumi delle famiglie sono aumentati soltanto dello 0,3%, poiché una quota rilevante degli incrementi salariali è stata assorbita dalle persistenti pressioni inflazionistiche. Anche il comparto manifatturiero continua a evidenziare elementi di fragilità. Le esportazioni hanno registrato una crescita marginale, condizionate dal rallentamento della domanda cinese, dall'introduzione di nuovi dazi negli Stati Uniti, dall'incertezza geopolitica e dall'erosione della competitività dovuta agli elevati costi energetici. Gli investimenti privati rimangono contenuti per effetto dell'incertezza economica, del costo del credito ancora elevato e delle aspettative di una politica monetaria. In tale contesto, gli investimenti in macchinari e attrezzature hanno segnato una lieve contrazione pari allo 0,3%. Il mercato del lavoro mostra segnali di graduale rallentamento. L'occupazione è diminuita dello 0,4%, mentre il tasso di disoccupazione è salito al 6,4%. Sebbene non emergano tensioni particolarmente rilevanti, il miglioramento delle dinamiche occupazionali appare rinviato agli esercizi successivi. Il principale sostegno alla crescita continua, pertanto, a provenire dalla politica fiscale. Il Governo ha incrementato le risorse destinate a infrastrutture, transizione energetica e difesa, generando uno stimolo stimato intorno allo 0,8% del PIL. In assenza di tali interventi, la crescita economica sarebbe risultata sensibilmente più debole. Parallelamente, il deficit pubblico è atteso in aumento fino al 3,8% del PIL, riflettendo sia la minore dinamica delle entrate fiscali sia l'incremento della spesa pubblica.

Anche l'economia francese ha risentito delle conseguenze del conflitto in Medio Oriente, che ha determinato un aumento dei prezzi dell'energia. L'impatto è risultato tuttavia più contenuto rispetto ad altri Paesi europei grazie al maggiore grado di autosufficienza energetica garantito dal comparto nucleare. L'accelerazione dei costi energetici ha contribuito a riportare l'inflazione al 2,5%, riducendo il potere d'acquisto delle famiglie e limitando la crescita dei consumi privati. Sebbene le retribuzioni continuino a crescere, il loro adeguamento non è stato sufficiente a compensare integralmente la perdita di reddito reale. Nel corso del semestre è inoltre peggiorato il clima di fiducia di famiglie e imprese. Le tensioni geopolitiche e le prospettive di crescita meno favorevoli stanno inducendo molte aziende a rinviare parte degli investimenti, soprattutto quelli maggiormente dipendenti dall'andamento della domanda e dall'evoluzione dei costi energetici. Sul fronte della finanza pubblica, il Governo prosegue il percorso di consolidamento fiscale. Dopo il miglioramento osservato nel 2025, continua la riduzione del deficit grazie alla combinazione di misure straordinarie e contenimento della spesa. Le esportazioni continuano a rappresentare uno dei principali fattori di supporto alla crescita, beneficiando delle buone performance dei settori aeronautico e navale. Tuttavia, il contributo positivo del commercio estero risulta solo parzialmente in grado di compensare la persistente debolezza della domanda interna.

L'economia spagnola continua a distinguersi nel panorama europeo, confermandosi tra le economie più dinamiche dell'Unione Europea. Nel corso del primo semestre, il PIL ha registrato una crescita trimestrale pari allo 0,6%, evidenziando una performance sensibilmente superiore rispetto alla media dell'Eurozona. Tale andamento riflette la capacità del sistema economico spagnolo di mantenere un percorso di sviluppo sostenuto nonostante il contesto internazionale caratterizzato da persistenti incertezze geopolitiche, tensioni commerciali e condizioni finanziarie ancora restrittive. Il principale fattore di sostegno all'attività economica continua a essere rappresentato dalla domanda interna, che si conferma il motore della crescita grazie all'andamento favorevole dei consumi privati, alla solidità del mercato del lavoro e al contributo degli investimenti. Un ulteriore elemento di resilienza dell'economia spagnola è rappresentato dalla strategia adottata nel settore energetico. Negli ultimi anni il Paese ha accelerato il processo di diversificazione delle

fonti di approvvigionamento energetico e lo sviluppo delle energie rinnovabili, con particolare riferimento agli impianti eolici e fotovoltaici. Questo percorso ha consentito di limitare gli effetti delle tensioni sui mercati energetici internazionali, riducendo la dipendenza dalle importazioni di combustibili fossili e migliorando la competitività del sistema produttivo. Il mercato del lavoro continua a mostrare segnali particolarmente positivi. L'occupazione ha raggiunto livelli record, sostenuta sia dalla crescita economica sia dagli effetti delle riforme del mercato del lavoro introdotte negli ultimi anni. Il tasso di disoccupazione, pur rimanendo superiore alla media europea, prosegue il proprio percorso di graduale riduzione e si colloca sui livelli più bassi dell'ultimo decennio.

Nel complesso, l'Area Euro continua a evidenziare una moderata resilienza, sostenuta dalla tenuta delle esportazioni e dagli interventi di politica fiscale adottati in diversi Paesi membri. Permangono tuttavia significativi fattori di rischio legati alle tensioni geopolitiche, all'evoluzione dei prezzi energetici e alla debolezza della domanda interna. In assenza di un miglioramento del contesto internazionale, la crescita economica dovrebbe mantenersi contenuta anche nella seconda parte del 2026, con una maggiore dipendenza dal contributo del commercio estero e della spesa pubblica.

ECONOMIA ITALIANA

Lo scenario macroeconomico delineato da Banca d'Italia nel bollettino economico di luglio ha evidenziato una crescita del PIL pari allo 0,3% nei primi tre mesi dell'anno. Il valore aggiunto industriale ha decelerato, con un calo concentrato nei beni di consumo durevoli e in alcuni comparti riduci da una crescita sostenuta nella seconda metà del 2025, in particolare il farmaceutico. Il settore tessile e dell'abbigliamento è stato penalizzato dalla debolezza della domanda, mentre digitale, difesa e macchinari continuano a espandersi, seppure a ritmi più contenuti. Il settore terziario ha invece registrato una ripresa diffusa, in crescita i servizi di informazione e comunicazione, il supporto logistico alle imprese e il turismo, quest'ultimo favorito anche dai Giochi olimpici invernali. Nelle costruzioni il valore aggiunto è diminuito, soprattutto per il comparto residenziale, dopo il forte incremento di fine 2025 legato alla scadenza (poi prorogata al 2026) degli incentivi per le ristrutturazioni; l'edilizia non residenziale è invece tornata a crescere. Sul fronte degli investimenti, la componente dei mezzi di trasporto ha beneficiato degli incentivi per i veicoli commerciali a basse emissioni, mentre prosegue da oltre due anni la crescita degli investimenti in beni immateriali; in calo quelli in costruzioni. Nei mesi primaverili gli indicatori congiunturali ISTAT segnalano una ripresa dell'attività industriale, anche se in parte riconducibile a un accumulo precauzionale di scorte legato alle tensioni in Medio Oriente, che hanno acuito le difficoltà di approvvigionamento. L'Indagine della Banca d'Italia di giugno mostra un minore pessimismo sulla domanda corrente, pur con un indebolimento delle aspettative per le imprese più esposte all'estero. I consumi delle famiglie sono cresciuti nel primo trimestre, sostenuti dai beni durevoli e dal reddito disponibile, con propensione al risparmio stabile. Nei mesi primaverili si è tuttavia registrato un netto rallentamento, legato al peggioramento delle aspettative sul quadro internazionale e alla cautela indotta dal rialzo dei prezzi energetici; la fiducia dei consumatori è scesa sotto la media storica, così come le intenzioni di acquisto di beni durevoli, in linea con il calo delle immatricolazioni.

Il mercato immobiliare resta positivo ma con segnali di moderazione: nel primo trimestre i prezzi delle abitazioni hanno accelerato e le compravendite sono aumentate, pur con una domanda in attenuazione rispetto alla fine del 2025, sostenuta comunque da condizioni di credito ancora favorevoli. Il commercio estero ha mostrato una ripresa delle esportazioni, soprattutto verso gli Stati Uniti (cantieristica navale, metalli preziosi, farmaceutica), a fronte di importazioni in calo, in particolare nei servizi. Nel bimestre aprile-maggio le vendite all'estero sono rimaste stabili: il conflitto in Medio Oriente ha compresso i tempi di consegna e ha

determinato una brusca flessione degli scambi con l'area in marzo, solo parzialmente recuperata nei mesi successivi grazie alla ripresa degli scambi. Anche i flussi turistici dal Medio Oriente hanno subito un calo temporaneo, con un rimbalzo già a maggio-giugno per i viaggiatori extra-UE; stabili i flussi dall'Unione Europea. Sul mercato del lavoro, l'occupazione ha continuato a crescere, sospinta da costruzioni e servizi privati, con il tasso di disoccupazione sceso al 5,3%, minimo storico. Le ore lavorate sono aumentate, il ricorso alla Cassa integrazione si è ridotto rispetto al 2025 (pur restando sopra i livelli pre-pandemici) e il lavoro autonomo ha superato i livelli pre-Covid. Si è invece attenuato il contributo dell'occupazione dipendente, con un leggero calo dei contratti a tempo indeterminato. La partecipazione è stabile, con tasso di attività in crescita tra i 50-64 anni e in leggero calo tra i giovani, complice la maggiore permanenza nei percorsi di studio; la quota di NEET tra 15-29 anni è scesa al 12,9%, ancora elevata nel confronto europeo. Sul fronte prezzi, l'inflazione armonizzata è salita al 3% nel secondo trimestre, per effetto del rincaro dei carburanti legato al conflitto mediorientale e dell'accelerazione dei beni industriali non energetici, mentre la componente di fondo dei servizi ha decelerato. I prezzi finali di benzina e gasolio sono aumentati al litro dall'inizio delle ostilità, mitigati da interventi del Governo sulle accise. L'impatto sulle bollette di gas ed elettricità è stato contenuto, seppur più marcato in Italia rispetto alla media dell'area, e comunque inferiore agli shock del 2022. Le pressioni all'origine restano elevate: i prezzi alla produzione sono cresciuti del 9,1% annuo in maggio (2,4% al netto dell'energia), con gli indici PMI sui costi degli input ai massimi dal 2022, trasmessi solo in parte ai prezzi di vendita, più nella manifattura che nei servizi. In sintesi, il quadro congiunturale italiano resta condizionato dalle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, che agiscono su catene di approvvigionamento, prezzi energetici e flussi commerciali e turistici, in un contesto di mercato del lavoro solido ma di consumi in frenata e inflazione in moderata risalita.

LA POLITICA MONETARIA

Nella riunione di giugno 2026, il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea ha deciso di alzare i tassi di interesse. Il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali è stato portato al 2,40%, quello sulle operazioni di rifinanziamento marginale al 2,65% e il tasso sui depositi presso la banca centrale al 2,25%.

La valutazione del Consiglio direttivo è stata condizionata dalle pressioni inflazionistiche derivanti dal conflitto in Medio Oriente che potrebbero rendere complicato il processo di stabilizzazione verso l'obiettivo del 2% nel medio periodo. Al fine di raggiungere il proprio obiettivo, in linea con l'approccio, basato sui dati, il Consiglio ha ribadito che prenderà decisioni riunione per riunione, considerando attentamente sia le prospettive di inflazione sia i rischi a esse associati. Particolare attenzione sarà rivolta all'andamento dell'inflazione di fondo, ai nuovi dati economici e finanziari e all'efficacia del meccanismo di trasmissione della politica monetaria. Pur non vincolandosi a un percorso prestabilito dei tassi, il Consiglio resta pronto a intervenire con tutti gli strumenti disponibili per garantire la stabilizzazione durevole dell'inflazione e preservare il regolare funzionamento dei mercati.

Sotto il profilo del credito la dinamica dei prestiti alle imprese continua a mostrare un andamento eterogeneo tra i diversi paesi. I prestiti hanno accelerato in Francia, Spagna e Italia, mentre in Germania hanno continuato a mostrare una dinamica debole. Nell'ambito dell'indagine sul credito bancario nell'area dell'euro (*Bank lending Survey*, BLS) relativa al primo trimestre dell'anno, gli intermediari hanno riportato un nuovo inasprimento dei criteri di offerta applicati ai nuovi prestiti bancari alle imprese. Ciò sarebbe riconducibile ai maggiori rischi percepiti sulle prospettive economiche e alla minore tolleranza al rischio.

Il credito alle famiglie continua a espandersi a un ritmo moderato. In maggio la crescita dei prestiti alle famiglie si è mantenuta su valori simili a quelli di febbraio in tutti i principali paesi dell'area. La dinamica dei prestiti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni continua a riflettere una domanda nel complesso ancora robusta. Le banche hanno lievemente irrigidito i criteri di concessione dei mutui, soprattutto per effetto di un rischio percepito più elevato, solo in parte compensato dalla maggiore competizione tra gli intermediari.

Nell'ambito della valutazione congiunta tra politica monetaria e stabilità finanziaria, il Consiglio direttivo ha evidenziato come le banche dell'area dell'euro mantengano una posizione complessivamente solida, supportata da adeguati livelli di capitale e liquidità, dalla buona qualità degli attivi e da una redditività robusta. Tuttavia, persistono rischi legati alle tensioni geopolitiche e alla possibilità di un improvviso aggiustamento dei prezzi sui mercati finanziari globali. In questo quadro, la politica macroprudenziale rimane la principale linea di difesa contro l'accumulo di vulnerabilità, contribuendo a preservare la resilienza del sistema.

Le proiezioni macroeconomiche degli esperti dell'Eurosistema indicano un'inflazione complessiva in media pari al 3,1% nel 2026, al 2,0% nel 2027, all'1,9% nel 2028. La revisione al rialzo dell'inflazione attesa per il 2026 riflette principalmente il forte rincaro dei beni energetici.

Negli Stati Uniti, nella riunione di giugno, la Federal Reserve ha deciso di mantenere invariati i tassi di interessi, per la quarta riunione consecutiva, lasciandoli in un intervallo compreso tra 3,50 e il 3,75%. Nel comunicato è stato rimosso il richiamo a un possibile allentamento della politica monetaria ed è stata segnalata una maggiore attenzione ai rischi di rialzo dell'inflazione. Il FOMC continuerà a monitorare attentamente dati e prospettive, con l'obiettivo di garantire la massima occupazione e un'inflazione stabile intorno al 2% nel lungo periodo.

Per quanto riguarda i mercati monetari, sia l'Euribor a tre mesi che quello a 6 mesi sono saliti sensibilmente nel corso del semestre riflettendo le prospettive di aumento dei tassi di policy BCE effettivamente realizzati nel mese di giugno.

MERCATI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI

Il primo semestre del 2026 si è chiuso con un bilancio nettamente positivo per i mercati finanziari internazionali, nonostante un contesto caratterizzato da numerosi fattori di incertezza. Le tensioni geopolitiche e i dubbi sulla sostenibilità degli ingenti investimenti legati all'intelligenza artificiale avrebbero potuto generare una marcata instabilità, ma i mercati hanno dimostrato una significativa capacità di assorbire tali rischi.

Dopo un avvio d'anno particolarmente volatile, i principali listini azionari hanno progressivamente recuperato terreno, riportandosi in prossimità dei massimi storici. A sostenere il rialzo hanno contribuito soprattutto le attese favorevoli sugli utili societari, che hanno continuato a beneficiare della resilienza dell'attività economica e dell'espansione dei settori maggiormente esposti all'innovazione tecnologica. L'impatto della guerra in Iran si è invece riflesso in modo più marcato sui mercati obbligazionari e sulle materie prime, che nel corso del semestre hanno registrato fasi di elevata volatilità, influenzate dalle preoccupazioni relative alla sicurezza degli approvvigionamenti energetici e all'evoluzione del quadro geopolitico. Tra i mercati sviluppati, gli Stati Uniti hanno confermato il loro ruolo preponderante. In particolare, il comparto tecnologico ha continuato a sovraperformare, sostenendo l'andamento del Nasdaq, mentre l'indice S&P 500 ha registrato un apprezzamento vicino al 9%, confermando la solidità del mercato azionario statunitense. In Europa, si è distinta la performance del mercato italiano, che ha avvicinato e in alcune sedute superato i livelli massimi

raggiunti durante la bolla tecnologica di inizio millennio. Il risultato riflette sia il buon andamento degli utili aziendali sia il rinnovato interesse degli investitori per alcuni comparti chiave dell'economia nazionale. Anche i mercati emergenti hanno evidenziato una dinamica particolarmente favorevole, con l'indice MSCI Emerging Markets in rialzo del 21% nel periodo.

Nel corso del primo semestre 2026 i mercati obbligazionari internazionali hanno registrato una significativa fase di volatilità. In questo contesto, i rendimenti dei titoli governativi hanno evidenziato un generalizzato movimento al rialzo. Il rendimento del Bund tedesco decennale è salito dal 2,86% di fine 2025 al 2,95% di fine giugno 2026, mentre il rendimento del BTP decennale italiano è aumentato dal 3,55% al 3,65%. Analogamente, il Treasury statunitense a dieci anni ha registrato una crescita più marcata, passando dal 4,17% al 4,50%, riflettendo le aspettative di una politica monetaria restrittiva per un periodo più prolungato. Nonostante il rialzo dei rendimenti, il rischio sovrano italiano è rimasto sotto controllo. Lo spread tra BTP e Bund si è mantenuto su livelli storicamente contenuti, oscillando prevalentemente nell'intervallo compreso tra 75 e 90 punti base. Tale andamento ha evidenziato la fiducia degli investitori nella sostenibilità del debito pubblico italiano e nella stabilità del quadro macrofinanziario nazionale. Il differenziale BTP-Bund continua pertanto a collocarsi significativamente al di sotto dei livelli osservati durante le precedenti fasi di tensione sui mercati europei.

Anche i mercati valutari hanno risentito dell'incertezza geopolitica e delle persistenti pressioni inflazionistiche. In tale contesto, il dollaro statunitense ha rafforzato il proprio ruolo di principale valuta rifugio a livello globale, beneficiando dei flussi di capitale indirizzati verso gli asset considerati più sicuri durante le fasi di maggiore volatilità dei mercati finanziari. L'apprezzamento del dollaro è stato sostenuto sia dalla resilienza dell'economia americana sia dalle aspettative di una politica monetaria restrittiva della Federal Reserve per un orizzonte temporale più esteso. Il Dollar Index (DXY), ha registrato un incremento superiore al 3% nel semestre, mentre il cambio euro/dollaro è passato da 1,17 a 1,14, determinando un rafforzamento della valuta statunitense nei confronti dell'euro di circa il 2,7%.

Le materie prime hanno infatti rappresentato una delle asset class più dinamiche del semestre. Le tensioni geopolitiche e i timori relativi alla sicurezza degli approvvigionamenti energetici hanno sostenuto le quotazioni del petrolio e del gas naturale, che hanno registrato rispettivamente rialzi del 32% e del 48%. Anche i metalli industriali hanno confermato un andamento positivo. Il rame ha registrato un apprezzamento di circa il 12% nel semestre, sostenuto dalla crescente domanda proveniente dai settori dei semiconduttori e dei data. Diversa è stata invece l'evoluzione dei metalli preziosi. Dopo la significativa rivalutazione registrata nel 2025, oro e argento hanno attraversato una fase di consolidamento, penalizzati dal rialzo dei rendimenti obbligazionari reali e dalla maggiore attrattività delle attività finanziarie a reddito fisso. Nel periodo l'oro ha registrato una flessione di circa il 3%, mentre l'argento ha evidenziato una contrazione prossima al 10%, pur mantenendo un ruolo rilevante nell'ambito delle strategie di diversificazione e copertura dai rischi geopolitici.

RISPARMIO AMMINISTRATO E GESTITO

A maggio 2026, il valore complessivo dei titoli a custodia presso le banche italiane ha raggiunto 1.757,8 miliardi di euro, registrando un incremento dell'6,9% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, pari a 113,8 miliardi in più. Questa massa di titoli comprende sia quelli in gestione sia quelli detenuti direttamente dalla clientela. La distribuzione per categoria di detentori evidenzia che il 29,2% è riconducibile alle famiglie consumatrici, con una crescita annua del +9,9%. Le istituzioni finanziarie detengono il 21,4% del totale, con un aumento del 3,7%, mentre le imprese di assicurazione rappresentano la quota più ampia, pari al 36,5%.

in crescita del 3,7%. Le società non finanziarie detengono il 6,7% del totale, con una variazione positiva del 13,3%. Le amministrazioni pubbliche e le famiglie produttrici detengono rispettivamente il 2,9% e l'1,2%. I titoli detenuti da soggetti non residenti rappresentano l'2,3% del totale e hanno registrato una crescita dell'24,4% nell'ultimo anno.

A maggio 2026, il patrimonio dei fondi aperti di diritto italiano ed estero si è attestato a 1.304 miliardi di euro, in aumento del 1,4% rispetto al mese precedente, pari ad un incremento di 18,4 miliardi. Su base annua, si registra un incremento del 7,2%, trainato da un aumento di 51,9 miliardi nei fondi azionari e di 20,9 miliardi nei fondi obbligazionari. La composizione del patrimonio per tipologia di fondo mostra che la quota dei fondi azionari è salita dal 32,2% al 34,0%, quella dei fondi obbligazionari è scesa dal 38,3% al 37,4%, i fondi flessibili sono passati dal 14,8% al 14,3%, i fondi bilanciati dall'10,2% al 9,7% e i fondi monetari stabili al 4,5%. La quota dei fondi hedge è rimasta invariata allo 0,1%.

Infine, le attività finanziarie delle famiglie italiane a dicembre 2025 risultano in crescita del 7,4% rispetto all'anno precedente, passando da 6.041 a 6.488 miliardi di euro. Tutti i principali aggregati risultano in aumento, con particolare rilievo per le obbligazioni, sia pubbliche che bancarie, e per le quote detenute nei fondi comuni.

SISTEMA CREDITIZIO

Raccolta bancaria

Nel corso del 2026 la raccolta bancaria ha continuato a mostrare una dinamica positiva, sostenuta dal rafforzamento della capacità di risparmio della clientela e dalla maggiore attrattività degli strumenti remunerati. A giugno 2026 la raccolta complessiva da clientela del sistema bancario italiano ha raggiunto 2.165,9 miliardi di euro, registrando un incremento del 3,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La crescita è stata determinata sia dall'andamento favorevole dei depositi sia dall'espansione della componente obbligazionaria. I depositi da clientela residente si sono attestati a 1.882,9 miliardi di euro, evidenziando una variazione positiva del 3,2% su base annua. La raccolta obbligazionaria ha mostrato una dinamica ancora più sostenuta, raggiungendo 283 miliardi di euro e registrando una crescita del 6,2% rispetto a giugno 2025. Tale andamento riflette il rinnovato interesse della clientela verso strumenti di investimento a medio-lungo termine in grado di offrire rendimenti più elevati rispetto alle forme tradizionali di liquidità. Anche la raccolta indiretta ha confermato un'evoluzione particolarmente favorevole. Gli investimenti in titoli custoditi presso il sistema bancario hanno registrato un incremento di 105,8 miliardi di euro nell'ultimo anno, beneficiando dell'aumento delle masse detenute sia dalle famiglie sia dalle imprese. A maggio 2026 il totale dei titoli in custodia presso le banche italiane ha raggiunto 1.757,8 miliardi di euro, in crescita del 6,9% rispetto all'anno precedente. Le famiglie rappresentano il principale segmento di detenzione, con una quota pari al 29,2% del totale amministrato. La raccolta proveniente dall'estero ha inoltre evidenziato una crescita significativa, attestandosi a 462,6 miliardi di euro e registrando un incremento del 9,3% su base annua. Il flusso netto di provvista estera è risultato positivo per 39,3 miliardi di euro, confermando la capacità del sistema bancario di attrarre risorse finanziarie anche sui mercati internazionali. Sul fronte della remunerazione della raccolta, il tasso medio complessivo si è attestato allo 0,94%, mentre il rendimento dei depositi ha raggiunto lo 0,67%. I depositi vincolati hanno evidenziato una remunerazione media del 2,31%, superiore alla media dell'Area Euro, confermando una crescente competizione nella raccolta della clientela.

Nel complesso, l'evoluzione della raccolta conferma il rafforzamento delle masse intermedie e la capacità del settore bancario di mantenere una solida base di funding, condizione essenziale per sostenere la crescita degli impieghi e garantire adeguati livelli di liquidità e stabilità patrimoniale.

Impieghi bancari

Nel corso del primo semestre 2026 il sistema bancario italiano ha evidenziato un ulteriore rafforzamento dell'attività creditizia, confermando il progressivo recupero della domanda di finanziamenti da parte di famiglie e imprese. A giugno 2026 gli impieghi complessivi verso residenti si sono attestati a 1.696,5 miliardi di euro, registrando una crescita del 3,0% su base annua e mostrando un'accelerazione rispetto al mese precedente.

L'evoluzione positiva è stata sostenuta sia dal comparto retail sia dal segmento corporate. Gli impieghi verso il settore privato hanno raggiunto 1.464 miliardi di euro, mantenendo una dinamica di crescita pari al 3,0% rispetto all'esercizio precedente. Particolarmente favorevole si è confermato l'andamento dei finanziamenti a famiglie e società non finanziarie, che hanno raggiunto 1.318 miliardi di euro, segnando un incremento del 3,3% su base annua. Tale risultato conferma il consolidamento del ciclo espansivo del credito avviato nel 2025 e riflette condizioni di mercato ancora favorevoli all'accesso ai finanziamenti. I prestiti alle imprese hanno evidenziato una crescita del 3,5%, sostenuta principalmente dalle esigenze di investimento e dal fabbisogno di capitale circolante. Contestualmente, il credito alle famiglie è aumentato del 2,6%, beneficiando della tenuta della domanda di mutui residenziali e del positivo andamento del credito al consumo. Nel comparto dei finanziamenti alle famiglie si rileva una crescita del 3,3% dei mutui per l'acquisto di abitazioni e del 4,6% del credito al consumo, a conferma della resilienza della spesa privata e della fiducia delle famiglie. Dal punto di vista settoriale, la composizione degli impieghi continua a essere concentrata nei comparti manifatturiero, dei servizi e del commercio, che rappresentano la parte prevalente del credito erogato all'economia reale. Sul fronte dei tassi di interesse, il costo medio dei nuovi mutui residenziali si è attestato al 3,48%, in lieve riduzione rispetto al mese precedente, mentre il tasso medio sui nuovi finanziamenti alle imprese è risultato pari al 3,76%. Il tasso medio complessivo applicato agli impieghi verso famiglie e società non finanziarie si è collocato al 4,08%.

Nel complesso, l'andamento degli impieghi evidenzia una graduale ripresa dell'attività di intermediazione creditizia e conferma il ruolo del sistema bancario quale principale canale di finanziamento dell'economia italiana, pur in un contesto caratterizzato da persistenti fattori di incertezza geopolitica e macroeconomica.

EVENTI SIGNIFICATIVI

EVENTI RILEVANTI DEL SEMESTRE

Assemblea degli azionisti

Il 15 aprile 2026 si è svolta l'Assemblea ordinaria degli azionisti.

Il Bilancio d'esercizio 2025 si è chiuso con un utile netto dell'esercizio 2025 pari a Euro 131.201.819 e Euro 133.000.925 di utile netto distribuibile. L'Assemblea ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari ad euro 1,35 per azione, con la "record date" il 15 aprile 2026 e data di pagamento il 22 aprile 2026.

Al fine di sostenere la liquidità delle azioni della Banca sulla piattaforma di negoziazione Vorvel, l'Assemblea ha anche autorizzato il conferimento al Fondo acquisto azioni proprie della Banca di 5,25 milioni di euro per gli acquisiti sulla piattaforma Vorvel da parte del *liquidity provider*, che opera in totale indipendenza ed in conformità alle disposizioni normative applicabili.

L'Assemblea soci ha approvato la proposta di razionalizzare in un unico documento, la disciplina in materia di disponibilità di tempo e limiti al cumulo degli incarichi applicabile agli esponenti aziendali, precedentemente contenuta in due regolamenti distinti. Il nuovo Regolamento, con riferimento ai componenti del Consiglio di amministrazione, prevede la riduzione del numero massimo di incarichi ricopribili presso società terze da parte dell'Amministratore delegato eventualmente nominato. Per quanto riguarda il Collegio sindacale, il nuovo Regolamento ridefinisce i limiti al cumulo degli incarichi esercitabili dai Sindaci della Banca in società terze.

L'Assemblea ha altresì approvato le Politiche di remunerazione applicabili a partire dall'esercizio 2026 nonché il Piano di Stock Grant 2026 per l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. alle categorie di personale che maggiormente hanno o possono avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca. È stata inoltre fornita l'informativa annuale sulle modalità di attuazione delle Politiche retributive.

L'Assemblea ha inoltre nominato con voto di lista, secondo la disciplina statutaria, il Consiglio di amministrazione per il triennio 2026 - 2028 che è composto da: Lukas Ladurner, Alberto Naef, Lorenzo Salvà, Giuseppe Padovan, Sabrina Rigo, Federica Vecchioni, Alexander Kiesswetter, Christina Gasser e Johannes Peer.

L'Assemblea ha altresì deliberato, contestualmente alla nomina, il compenso annuale da attribuire ai Consiglieri per la durata del mandato nonché le indennità di presenza per la loro partecipazione alle adunanze del Consiglio di amministrazione e dei Comitati endoconsiliari pari a:

- Euro 50.000,00 (cinquantamila/00), corrispondente a un incremento pari a euro 5.000 rispetto al precedente triennio 2023-2025, al fine di assicurare un adeguato equilibrio tra responsabilità, impegno richiesto e trattamento economico riconosciuto.
- Euro 250,00 (duecentocinquanta/00) di indennità giornaliera di presenza alle adunanze consiliari e ai comitati consiliari (l'indennità di presenza non cumula in caso di adunanze multiple nella medesima giornata). L'indennità di presenza precedente è stata confermata.

Da ultimo si segnala che, in vista della scadenza dell'incarico di revisione legale dei conti affidato alla società KPMG S.p.A., scadenza prevista con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027, l'Assemblea ha deliberato il conferimento di tale incarico per gli esercizi 2028–2036 alla società Deloitte & Touche S.p.A..

Infine, su proposta del Collegio sindacale, l'Assemblea ha deliberato: (i) l'estensione al 2027 dell'incarico di revisione limitata della rendicontazione di sostenibilità a KPMG S.p.A. (incarico già assegnato a quest'ultima

per il triennio 2024-2026); (ii) il conferimento di tale incarico a Deloitte & Touche S.p.A. per il periodo 2028–2030.

Insediamiento del nuovo Consiglio di amministrazione: delibere di nomina e conferimento di deleghe per il triennio 2026 - 2028

- Al termine dell'Assemblea del 15 aprile 2026, si è svolta la riunione di insediamento del Consiglio di amministrazione che, in continuità con i mandati precedenti, ha nominato il Presidente, Lukas Ladurner, nonché i due Vice Presidenti, Lorenzo Salvà e Giuseppe Padovan.
- Il Direttore generale, Alberto Naef, è stato nominato Amministratore delegato. Lo stesso, in conformità all'art. 31 dello Statuto sociale, ricopre entrambe le cariche.
- L'Amministratrice Christina Gasser è stata nominata esponente responsabile per l'antiriciclaggio ai sensi delle Disposizioni della Banca d'Italia in materia di organizzazione, procedure e controlli interni per finalità antiriciclaggio, come modificate dal Provvedimento Banca d'Italia del 1° agosto 2023.
- Oltre alle suddette nomine, il Consiglio di amministrazione ha altresì individuato i componenti dei comitati endo-consiliari, ovvero il Comitato Rischi e il Comitato Amministratori indipendenti.

- Il Consiglio di amministrazione per il triennio 2026 – 2028 è pertanto composto come segue:

Lukas Ladurner	Presidente
Giuseppe Padovan	Vice Presidente
Lorenzo Salvà	Vice Presidente
Alberto Naef	Amministratore delegato e Direttore generale
Christina Gasser	Esponente responsabile per l'antiriciclaggio
Alexander Kiesswetter	Amministratore
Johannes Peer	Amministratore
Sabrina Rigo	Amministratore
Federica Vecchioni	Amministratore

Gli Amministratori uscenti sono: Margherita Marin, Federico Marini, Alessandro Metrangolo e Margit Tauber.

Accertamento ispettivo

Nel periodo intercorrente tra il 3 febbraio e il 17 aprile 2026 la Banca è stata sottoposta ad un'ispezione condotta dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 54 del D. Lgs. n. 385/1993 (TUB) e dell'art. 7 del D.lgs. 231/2007. Gli accertamenti ispettivi condotti hanno riguardato la valutazione in ordine al rispetto della normativa in materia di contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, anche con riferimento all'adeguatezza e alla funzionalità degli assetti di governo, gestione e controllo dei relativi rischi e presidi organizzativi.

Ad esito dell'attività ispettiva, è stata riscontrata una complessiva efficacia dei presidi pur in presenza di talune debolezze del sistema dei controlli interni, rispetto alle quali la Banca ha già avviato le conseguenti azioni di rimedio, alcune peraltro concluse prontamente in corso d'ispezione, in buona parte da traguardare nel corso del 2026.

La Gestione dei Reclami

Lo sviluppo sostenibile dell'azienda è fondato su una strategia volta a fornire il miglior servizio alla clientela nell'ottica di creazione di valore per gli azionisti. L'attenzione al cliente, richiamata anche dal Codice etico della Società, costituisce un valore che guida tutte le fasi di progettazione dei prodotti e dei servizi, costantemente orientata alla ricerca della qualità ma soprattutto allo sviluppo della relazione con il cliente, allo scopo di fornirgli sempre il prodotto o il servizio che più si adatta alle sue esigenze.

Nonostante l'impegno profuso da tutti i collaboratori, considerata la mole numericamente elevata delle operazioni che quotidianamente vengono realizzate, può comunque verificarsi che le aspettative della clientela risultino disattese, generando quindi insoddisfazione per coloro che ritengano di non aver beneficiato di un servizio adeguato. In queste occasioni, la collaborazione del cliente diventa essenziale sia per l'individuazione e l'eventuale rimozione delle cause all'origine del disservizio, sia per implementare gli opportuni miglioramenti procedurali.

Già da tempo la Società ha istituito al proprio interno un'apposita funzione per la gestione dei reclami e ha aderito, in conformità a quanto previsto dalla normativa di riferimento, ad appositi organismi di risoluzione stragiudiziale delle controversie che dovessero sorgere fra banca e cliente. In un'ottica di continuo miglioramento dei servizi offerti alla clientela è assicurata la terzietà di analisi e di giudizio delle rimozioni ricevute, grazie anche alla posizione di indipendenza organizzativa e gerarchica che il personale della funzione per la gestione dei reclami ha rispetto alle unità aziendali preposte alla commercializzazione dei prodotti e servizi.

Laddove la soluzione individuata non soddisfi, in tutto o in parte, il cliente, questi può rivolgersi anche ai sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie i quali, operando in modo alternativo all'autorità giudiziaria ordinaria, consentono una trattazione delle controversie più rapida ed economica. A tal proposito la Società, attraverso la sua rete commerciale ed attraverso il sito internet, mette a disposizione della clientela un set informativo contenente, tra l'altro, il regolamento reclami e le informazioni relative ai diversi sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie.

Con riferimento ai dati relativi ai reclami pervenuti alla data del 30 giugno 2026 si evidenzia che nel corso del primo semestre 2026 sono pervenuti, e sono stati trattati, n. 140 reclami di cui n. 129 inerenti ai servizi bancari e finanziari e n. 11 inerenti ai servizi di investimento. Dei 140 reclami al 30 giugno 2026, n. 27 reclami risultavano composti, n. 93 risultavano chiusi in attesa di composizione, mentre n. 20 risultavano in corso di valutazione.

Un reclamo viene considerato chiuso con l'invio della risposta al cliente, sottoscritta dal Coordinatore della funzione Gestione Reclami o dal Responsabile dell'unità organizzativa "Affari societari e legali", mentre si considera composto quando è stato ritenuto fondato, o quando è stato superato in altro modo il motivo della lamentela avanzata dal cliente (ad esempio in seguito alla composizione della controversia per via giudiziaria o stragiudiziale).

Inoltre, un reclamo si considera composto se il cliente non replica entro 12 mesi dalla chiusura dello stesso. Tuttavia, ogni ulteriore replica del cliente avente ad oggetto la medesima questione implica la riapertura del reclamo, anche oltre il limite dei 12 mesi previsti per la predetta composizione.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso del primo semestre 2026 inerenti ai servizi bancari e finanziari, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale di euro 21.266,74.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso del primo semestre 2026 inerenti ai servizi d'investimento, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale di euro 730,00.

Nel corso del primo semestre del 2026, inoltre, sono stati effettuati rimborsi per euro 18.440,38 (inerenti ai servizi bancari e finanziari) e per euro 24.278,27 (inerenti ai servizi d'investimento) relativi a reclami presentati negli anni precedenti.

Procedimenti giudiziari

Nel suo complesso la Banca registra un numero esiguo di cause promosse dai clienti. Fanno eccezione alcuni contenziosi individuali promosse dai soci e le azioni di classe ex art. 140 bis del Codice del Consumo (D. Lgs.206/2005) di cui si dà conto di seguito.

Con riferimento all'azione di classe notificata in data 29 dicembre 2022: il contenzioso è stato promosso da n. 7 azionisti, supportati da 3 associazioni di tutela dei consumatori, avanti il Tribunale di Venezia in relazione a presunte carenze informative riguardanti le "schede prodotto" utilizzate dalla Banca ai fini del collocamento di azioni proprie nel periodo gennaio 2012 – luglio 2015. In particolare, gli azionisti proponenti hanno lamentato la violazione della normativa applicabile in materia di intermediazione finanziaria nella prestazione di servizi di collocamento, negoziazione e consulenza in materia di investimenti aventi per oggetto le proprie azioni.

In data 11 ottobre 2023, il Tribunale di Venezia ha dichiarato ammissibile l'azione di classe promossa dai suddetti n.7 azionisti, decisione confermata anche dalla Corte d'Appello all'esito del reclamo promosso dalla Banca.

All'azione di classe hanno aderito 644 azionisti entro il termine previsto del 27 luglio 2024. Il procedimento si è concluso con l'udienza di precisazione delle conclusioni del 12 giugno 2025. Con sentenza non definitiva pubblicata in data 9 giugno 2026 il Tribunale ha: (i) accertato l'intervenuta prescrizione della domanda di risoluzione con riferimento ad ogni acquisto effettuato dagli attori in data antecedente al 29 dicembre 2012 e, in relazione agli aderenti, con riferimento ad ogni acquisto sottoscritto oltre dieci anni prima del deposito dell'adesione; (ii) accertato la responsabilità della Banca per la violazione degli obblighi informativi; (iii) rimesso la causa sul ruolo, disciplinando il prosieguo del giudizio e disponendo CTU volta ad individuare per quali attori e aderenti le domande risultano ammissibili alla luce dei criteri dettati in sentenza e volta ad indicare per ciascun attore e aderente, l'importo versato per l'acquisto delle azioni e il valore attuale delle stesse. Nel corso dell'udienza del 25 giugno 2026, prevista per il giuramento dei CTU, è stato integrato il quesito con richiesta di accertare eventuali importi pagati dalla Banca agli aderenti, determinando di conseguenza l'importo spettante a ciascuno a titolo di risarcimento.

Il termine per il deposito della perizia è fissato per il 13 aprile 2027 e la successiva udienza è chiamata al 11 maggio 2027.

La Banca continua a ritenere corretto il suo operato in relazione alle operazioni oggetto di contestazione e proseguirà nella sua difesa, anche a tutela della compagine sociale.

Con riferimento all'azione di classe notificata in data 3 febbraio 2025: il contenzioso è stato promosso da alcuni azionisti avanti il Tribunale Ordinario di Venezia in relazione alla sottoscrizione di azioni Volksbank in occasione dell'aumento di capitale effettuato dalla banca a fine 2015. In particolare, controparte ha lamentato la mancata consegna del prospetto informativo, la non corretta determinazione del prezzo di collocamento e la decettività della scheda prodotto.

Con ordinanza del 17 luglio 2025 il Tribunale ha dichiarato inammissibile l'azione proposta ex art. 140 bis per difetto dei requisiti di ammissibilità. Il procedimento si è definitivamente concluso a seguito del pronunciamento della Corte di Appello – adita da controparte - che ha confermato quanto deciso dal Tribunale.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non si segnalano, nel corso del primo semestre 2026, operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo quanto previsto dalle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività e/o rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

RATING

S&P Global

Il 17 dicembre 2025, S&P Global ha confermato il *rating* a lungo termine di Volksbank a "BBB-" e quello a breve termine a "A-3", incrementando l'*outlook* a "Positive". Secondo S&P, i *rating* attuali riflettono adeguatamente il profilo di credito della banca rispetto a quello dei suoi *peers* con *rating* più alto.

L'*outlook* "Positive" riflette l'opinione dell'agenzia secondo cui, nei prossimi 18-24 mesi, il *rating* di Volksbank potrebbe essere incrementato laddove la Banca accumuli una riserva di capitale ampia e sostenibile e riporti una *performance* in linea con i suoi *peers* con *rating* più alto.

Morningstar DBRS

Con riferimento a DBRS, in data 13 maggio 2026, l'agenzia ha confermato la sua valutazione di Volksbank, ovvero il "Long-Term Issuer Rating" a BBB ("low") incrementando il *trend* a "positive" così come ha confermato il "Short-Term Issuer Rating" di R-2 (middle).

Secondo DBRS, la modifica del *trend* riflette il miglioramento delle metriche di qualità degli attivi della Banca, che risultano adesso più favorevolmente comparabili con gli attivi delle banche domestiche ed europee affini, sebbene permangano debolezze rispetto ad altre banche con *rating* superiore. Tale miglioramento è sostenuto dai *trend* di performance del portafoglio crediti di Volksbank e da una misurata crescita del credito. La revisione dell'*outlook* tiene altresì conto del miglioramento della redditività della Banca nonostante il contesto di bassi tassi di interesse, nonché delle aspettative di Morningstar DBRS relative a maggiori costi del credito e oneri fiscali per le banche italiane, oltre che della presenza solida di Volksbank nella propria area geografica di riferimento, con un profilo stabile di raccolta e liquidità supportato da una base depositi resiliente e granulare.

FITCH Ratings

In data 29 aprile 2026, l'agenzia di *rating* Fitch Ratings ha incrementato il *rating* emittente a lungo termine a 'BBB-' e il *rating* emittente a breve termine a 'F3', assegnando l'*outlook* 'Stable'. Il *rating* dei depositi a lungo termine è stato anch'esso incrementato a 'BBB' e il *rating* dei depositi a breve termine è stato mantenuto a 'F3'.

Secondo Fitch Ratings, l'*outlook* 'stable' potrebbe essere soggetto a *down-grading* a seguito di un indebolimento significativo del contesto operativo delle banche italiane conseguente ad un rallentamento

significativo della crescita economica rispetto alle previsioni, che potrebbe determinare un maggiore tasso di default e un sostanziale deteriorarsi della qualità degli attivi, ricavi e metriche di capitale della Banca.

PROGETTI IN CORSO

Evoluzione dei sistemi ICT

Sistema di Core Banking

In base agli obiettivi del piano industriale 2024-2026 che pone particolare attenzione a tematiche di omnicanalità e uso del dato, la banca ha approvato la strategia ICT per il prossimo triennio che prevede investimenti importanti lato dati e canali digitali con l'obiettivo di una maggiore autonomia della banca in questi ambiti strategici, puntando, se necessario, anche a infrastrutture autonome e disaccoppiate dal sistema di core banking.

Nel primo semestre 2026 le principali progettualità in ambito core banking si sono concentrati di conseguenza a sviluppi per integrare la nuova piattaforma dati e i nuovi canali digitali su infrastrutture della banca con il sistema del full-outsourcer.

Per quanto riguarda la strategia di sourcing, Volksbank adotta in ambito ICT una strategia di outsourcing per il core system bancario e per quelle applicazioni che richiedono rilevanti investimenti e competenze specifici. Volksbank per tali servizi si avvale del supporto dell'outsourcer informatico Accenture Financial Advanced Solutions & Technology (Accenture FAST) per la gestione, l'evoluzione e l'innovazione dell'intero sistema informatico che sostiene tutti i processi bancari, sia di filiale sia interni.

L'attuale contratto di full outsourcing ICT con Afast (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology), relativo alla gestione dei servizi di core banking, giungerà a scadenza il 31 dicembre 2027. In vista di tale termine, la Banca ha avviato un percorso strategico volto a garantire continuità operativa e miglioramento qualitativo dei servizi tecnologici. L'ICT rappresenta infatti un pilastro fondamentale per sostenere il percorso di crescita della Banca, favorendo l'ampliamento dei servizi offerti, l'elevazione degli standard qualitativi e l'introduzione di nuove tecnologie a supporto dell'innovazione. Tale innovazione non è perseguita come fine a sé stesso, ma sempre orientata alla creazione di valore per il cliente e al miglioramento della sua esperienza. A tal fine, nel corso del 2025 è stato condotto un assessment approfondito delle principali opzioni disponibili sul mercato. L'analisi si è conclusa con l'individuazione di CSE – Consorzio Servizi Bancari come partner tecnologico di riferimento per il futuro. È stato quindi sottoscritto un accordo preliminare che prevede la migrazione dei servizi di core banking verso CSE entro la fine del 2027, con la formalizzazione di un nuovo contratto di full outsourcing entro la medesima data.

Questo progetto rappresenta un passaggio cruciale per la Banca, in quanto mira a rafforzare la resilienza operativa, migliorare la qualità del servizio alla clientela e sostenere gli obiettivi di innovazione e sostenibilità tecnologica, in linea con le strategie di lungo periodo. Nel primo semestre 2026 sono state avviate le attività progettuali di preparazione della migrazione.

Canali digitali

La banca ha analizzato e valutato nel 2024 le migliori soluzioni architetturali sul mercato per migliorare la propria offerta digitale e ha avviato di conseguenza un progetto che prevede l'implementazione di una nuova architettura che è la base per un'offerta dei canali digitali completamente rivista a partire da App e Direct Banking per clienti privati. La soluzione copre in una prima fase tutto il perimetro funzionale attuale ma con

un design moderno e una migliore “user experience” omnicanale quindi con interfacce allineate tra i canali web/mobile e integrata con processi di consulenza e assistenza fisica qualora richiesta dal cliente.

I nuovi canali digitali sono stati lanciati con successo nel corso del primo semestre ed è in corso la migrazione graduale di tutti i clienti con relativa campagna di comunicazione e con processi di assistenza dedicati.

Anche i nuovi canali integrano processi di firma e contrattualizzazione a distanza, segno della maggior propensione da parte della clientela a svolgere anche operazioni più complesse e consulenza tramite canali senza contatti fisici.

Trasformazione Progressiva in una Data Driven Bank

Nel triennio 2024–2026 Volksbank ha accelerato il proprio percorso di trasformazione data-driven, consolidando il dato come patrimonio strategico dell’azienda e leva fondamentale per la crescita sostenibile, l’efficienza operativa, il presidio dei rischi e lo sviluppo di nuovi servizi a valore aggiunto. Tale evoluzione si fonda sulla realizzazione di una piattaforma dati enterprise centralizzata, indipendente dai sistemi dell’outsourcer e basata su tecnologie cloud di nuova generazione.

La banca sta progressivamente superando un modello caratterizzato da dati distribuiti e frammentati, evolvendo verso un ecosistema informativo unico e governato, nel quale le informazioni provenienti dai diversi domini aziendali vengono raccolte, integrate, certificate e rese disponibili secondo standard comuni di qualità, sicurezza e tracciabilità. Tale approccio garantisce una visione coerente e condivisa del patrimonio informativo aziendale, riducendo duplicazioni, inefficienze operative e dipendenze tecnologiche.

In questo contesto è stata implementata una moderna Data Platform enterprise basata su Microsoft Fabric e su un modello architetturale multi-layer, che consente di gestire in modo strutturato l’intero ciclo di vita del dato, dall’acquisizione alla certificazione, fino al consumo per attività di reporting, analisi avanzata e sviluppo di soluzioni di Intelligenza Artificiale. La piattaforma rappresenta oggi il punto di riferimento unico per la gestione del patrimonio informativo aziendale e costituisce il fondamento tecnologico per una banca sempre più orientata alle decisioni basate sui dati.

Parallelamente, la banca ha avviato un percorso strutturato di rafforzamento dell’attuale framework di Data Governance, affrontando progressivamente i diversi ambiti informativi aziendali e evolvendo modelli, regole e processi comuni volti a standardizzare e normalizzare la gestione del dato. Questo percorso prevede la formalizzazione dei Data Product aziendali, l’introduzione di strumenti di catalogazione e metadatazione, il rafforzamento della tracciabilità delle informazioni e il monitoraggio della qualità del dato. L’obiettivo è garantire nel tempo un patrimonio informativo sempre più affidabile, coerente e condiviso, a supporto dei processi operativi e decisionali della banca.

Un ulteriore elemento strategico riguarda la progressiva industrializzazione del reporting direzionale, gestionale e operativo. Le logiche di elaborazione, trasformazione e distribuzione delle informazioni vengono sempre più centralizzate all’interno della piattaforma aziendale, riducendo attività manuali, dipendenze da singole persone e soluzioni sviluppate localmente. Questo percorso consente di trasformare il know-how sviluppato nel tempo in patrimonio strutturato della banca, favorendo continuità operativa, riutilizzo delle competenze, maggiore efficienza e rapidità nell’evoluzione delle soluzioni informative.

La disponibilità di dati affidabili, integrati e governati ha inoltre consentito l’avvio di numerose iniziative di Advanced Analytics e Intelligenza Artificiale a supporto delle principali funzioni aziendali. Tra gli ambiti di applicazione più rilevanti del semestre rientrano il supporto commerciale attraverso modelli di analisi del potenziale, il rafforzamento dei processi di Antiriciclaggio (AML) mediante l’utilizzo di tecniche avanzate di analisi dei dati con benefici in termini di efficacia, qualità del servizio e produttività.

Nel corso del 2026 la banca sta inoltre avviando le prime iniziative di sperimentazione nell’ambito dell’AI Agentica, con l’obiettivo di valutare l’impiego di assistenti intelligenti e agenti software in grado di supportare in modo proattivo i processi aziendali, automatizzare attività a basso valore aggiunto e aumentare l’efficienza operativa delle strutture di business e di supporto. In considerazione della forte evoluzione del mercato e

della rapida maturazione delle tecnologie di Intelligenza Artificiale, Volksbank monitora costantemente le innovazioni emergenti, adottando un approccio pragmatico e progressivo volto a cogliere le opportunità offerte dalle nuove soluzioni, pur in un contesto in cui standard tecnologici, modelli operativi e best practice risultano ancora in fase di definizione e consolidamento.

La realizzazione di questo percorso di trasformazione è stata accompagnata da un significativo investimento in capitale umano. La Banca continua a rafforzare le proprie competenze interne attraverso l'inserimento di professionisti specializzati nei settori Data, Analytics e Artificial Intelligence, creando un centro di competenza in grado non solo di progettare e gestire le nuove piattaforme tecnologiche, ma anche di promuoverne l'adozione e la diffusione all'interno dell'organizzazione. L'obiettivo è trasformare l'innovazione tecnologica in valore concreto per la banca, favorendo lo sviluppo di competenze diffuse, l'evoluzione dei processi aziendali e la generazione di benefici economici e operativi sostenibili nel tempo.

Infrastrutture e automatizzazione di filiale

Continua il graduale aggiornamento del parco macchine "self service" con l'installazione di ATM di versamento di ultima generazione e con la sostituzione delle macchine contamonete, in parte con macchine a uso 24/7 nelle filiali con un alto volume di versamenti moneta.

Inoltre, la banca ha investito nei "chioschi" con il rinnovo di oltre la metà del parco installato e con la sostituzione del software di questi apparecchi che continuano a essere apprezzati dai clienti che preferiscono eseguire operazioni bancarie 24/7 in un ambiente protetto della banca come lo è l'area self di ogni filiale.

In ambito organizzazione di filiale si segnala che ormai 118 filiali lavorano con il modello organizzativo cosiddetto "multicassiere". In tali filiali non sono più presenti il ruolo del cassiere fisso e lo sportello classico, ma viene installata una cassa multi-operatore situata nell'area comune della filiale, che è accessibile a tutti collaboratori.

Il cliente può rivolgersi di conseguenza a un qualsiasi consulente per supporto su transazioni di cassa. Questo modello di filiale adatto soprattutto alle filiali di piccola e media dimensione con operatività in contanti contenuta consente ai collaboratori di sfruttare al meglio i propri tempi e di concentrarsi così sulla consulenza e su servizi a maggiore valore aggiunto.

Per quanto riguarda l'infrastruttura IT interna sono stati migrati in cloud i primi servizi infrastrutturali, sfruttando così i vantaggi di scalabilità, disponibilità e ridotto effort di gestione di tale tecnologia. La banca continua la strategia di spostamento graduale di infrastruttura verso soluzioni cloud, valutando però puntualmente costi-benefici delle singole soluzioni.

Con il rinnovo della partnership con un primario Cloud Service Provider è continuata nel 2025 l'introduzione graduale di strumenti moderni di collaborazione e la sperimentazione nell'uso di assistenti basati sull'intelligenza artificiale nei processi interni per supportare collaboratori nell'automazione di attività, nella generazione di contenuti e nell'analisi dei dati. L'obiettivo è individuare gli ambiti in cui possono aiutare la banca a migliorare la produttività, ridurre i tempi di lavoro e prendere decisioni più informate.

IL PRESIDIO DEI RISCHI

RISK MANAGEMENT

Con il mandato della funzione di Risk management il Consiglio di amministrazione ha formalizzato compiti e competenze della funzione di controllo dei rischi, recependo i dettami normativi nazionali ed internazionali cui la funzione di Risk management è sottoposta, inquadrata nel più generale Sistema dei Controlli Interni, e che prevedono in particolare:

- requisiti di indipendenza per tutte le funzioni aziendali di controllo;
- requisiti di adeguata professionalità per i responsabili e il personale delle funzioni, escludendo che abbiano responsabilità o partecipazione diretta di aree operative sottoposte a controllo;
- una specifica programmazione e rendicontazione dell'attività di controllo da presentare annualmente agli organi aziendali.

Il mandato stabilisce quindi che la funzione Risk management risulti gerarchicamente e funzionalmente dipendente direttamente dal Consiglio di amministrazione. Il responsabile della funzione Risk management comunica e risponde in merito al proprio operato al Consiglio di amministrazione ed esplica il mandato conferito alla funzione in maniera autonoma.

All'interno del sistema dei controlli interni, la funzione di controllo dei rischi ha la finalità di attuare le politiche di governo dei rischi.

A partire dal 2015 è stato istituito – ai sensi della circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 – il Comitato rischi, un comitato endoconsiliare di supporto al Consiglio di amministrazione in materia di rischi e sistema dei controlli interni. Esso è composto da tre a cinque amministratori non esecutivi ed ha il compito di:

- individuare e proporre la nomina dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo;
- esaminare preventivamente i programmi di attività e le relazioni annuali delle funzioni stesse;
- esprimere valutazioni e formulare pareri al Consiglio di amministrazione sul rispetto dei principi cui devono essere uniformati il sistema dei controlli interni e l'organizzazione aziendale e dei requisiti che devono essere rispettati dalle funzioni aziendali di controllo, portando all'attenzione del Consiglio gli eventuali punti di debolezza e le conseguenti azioni correttive da promuovere;
- verificare che le funzioni aziendali di controllo si conformino correttamente alle indicazioni e alle linee dell'organo e coadiuvino quest'ultimo nella redazione del documento di coordinamento dei controlli;
- nella definizione e approvazione degli indirizzi strategici e delle politiche di governo dei rischi ("RAF"), svolgere l'attività valutativa e propositiva necessaria affinché l'organo con funzione di supervisione strategica possa definire e approvare gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza;
- supportare il Consiglio di amministrazione nella verifica della corretta attuazione delle strategie, delle politiche di governo dei rischi e del RAF;
- supportare il Consiglio di amministrazione nella definizione delle attività di ICAAP, ILAAP e Piano di Risanamento, esaminandone metodologie, risultati e principali assunzioni (incluse le prove di stress), verificandone la coerenza con il Risk Appetite Framework e con il piano strategico come proposto dalla funzione Risk Management;
- supportare il Consiglio di amministrazione nella definizione delle politiche e dei processi di valutazione delle attività aziendali, verificando che la strategia di business attuata dalla banca sia coerente con le strategie in materia di rischi.

La *"Policy dei rischi"* e i relativi Regolamenti definiscono in forma organica e sistematica le strategie di individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

In conformità alla circolare di Banca d'Italia n. 285/2013, nel "*Regolamento di gestione dei rischi*" si definisce il Risk Appetite Framework (RAF) in coerenza con il modello di business e il piano strategico della Banca, il massimo rischio assumibile dalla Banca dettagliato in base alla severity di rischio:

- nei processi di riferimento necessari per definirli e attuarli.

L'obiettivo è quello di definire i rischi insiti nelle singole attività di business e nell'attività aziendale nel suo complesso (visione olistica) e di descrivere le variazioni nel tempo della struttura dei rischi e della loro rilevanza, in modo tale da poter garantire controllo e gestione dei rischi accurati e tempestivi. Eventuali variazioni sfavorevoli possono essere così rilevate per tempo grazie ad un presidio sistematico, garantendo la possibilità di azioni correttive sulla struttura dei rischi. Il framework adottato (RAS) prevede tre livelli di assunzione di rischio in funzione della capacità o volontà di assumere rischio e dipendono, in particolare, dalla propria dotazione patrimoniale, posta a copertura dei rischi, dalla propria capacità reddituale e dal rischio che si è disposti ad assumere per il raggiungimento dei propri obiettivi economici e strategici:

- il massimo rischio assumibile ("risk capacity"), che rappresenta l'ammontare di rischio massimo che la Banca può accollarsi senza che venga compromessa la normale prosecuzione dell'attività aziendale ("going concern"). Esso rispecchia la capacità di affrontare e sopravvivere a scenari avversi di emergenza o di stress;
- la propensione al rischio ("risk appetite"), che costituisce il livello di rischio, complessivo (o aggregato) e per categoria di rischio, che si intende assumere per il perseguimento di obiettivi strategici. Essa rispecchia la propensione al rischio nell'ambito della normale conduzione dell'attività economica;
- la tolleranza al rischio ("risk tolerance"), che rappresenta la devianza massima consentita dal risk appetite. Essa costituisce lo scostamento fisiologico di rischio accettato rispetto alla sua propensione nell'ambito della normale conduzione dell'attività economica ed è fissata in modo da assicurare in ogni caso margini sufficienti per operare, anche in condizioni di stress, entro il massimo rischio assumibile.

Annualmente il Consiglio di amministrazione, con il supporto della funzione di controllo dei rischi, verifica l'adeguatezza del RAF, la sua aderenza al business model e quantifica per ogni esercizio, in coerenza con gli obiettivi strategici, gli obiettivi di rischio e le eventuali soglie all'interno di un documento denominato *Risk Appetite Statement* ("RAS"). Tale attività si basa sulla pianificazione della Banca ed all'applicazione ad essa degli scenari di stress testing al fine di garantire che le soglie siano coerenti con i limiti e gli obiettivi di business anche in coerenza con i trigger del Piano di Risanamento. Trimestralmente, il Consiglio di amministrazione viene aggiornato sul rispetto dei limiti di RAS ed operativi definiti nonché sull'identificazione/presidio dei rischi emergenti attraverso il documento di "Risk Profile", prodotto dalla Funzione di Risk Management.

Al fine di garantire una pronta e precisa informativa verso il CdA la Banca si è dotata di un robusto sistema di warning e di un processo di escalation definito all'interno del "*Regolamento di escalation process*" per garantire che i limiti non vengano sforati o, nel caso in cui questo si verifichi, di porre immediatamente in essere strumenti di mitigazione/rientro.

La Funzione Risk Management, in occasione della definizione del RAS e del RAF, procede ad effettuare la valutazione della rilevanza e significatività di ciascun rischio utilizzando una metrologia integrata di verifica comune alle funzioni aziendali di controllo. In particolare, per ciascuna categoria di rischio si consideri – ove possibile – la probabilità che il rischio si manifesti e l'impatto che ne deriva considerando le priorità dei piani di azione del regolatore e le raccomandazioni che fornisce al sistema bancario nel suo complesso. Ciascuna funzione di controllo, per le aree di propria competenza, è coinvolta e condivide gli esiti della verifica.

I RISCHI DELLA BANCA

Rischio di Credito

Il rischio di credito è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte affidata o il peggioramento della qualità creditizia della stessa e quindi della possibilità di subire perdite sulle posizioni creditizie, sia quelle iscritte a bilancio, sia quelle iscritte fuori bilancio. Il rischio di credito è tipico dell'attività tradizionale di intermediazione creditizia e rappresenta il maggior rischio per una banca orientata ai finanziamenti alla clientela retail e alle piccole e medie imprese.

Alla luce delle disposizioni in materia di sistema dei controlli interni (Circolare n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 3), la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale alla gestione del rischio di credito, che da un lato definisce e controlla i processi di concessione del credito in modo che essi risultino compatibili coi rischi sottostanti, dall'altro è rivolta all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci e affidabili come previsto dalle normative interne.

La Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento di un efficace ed efficiente processo di gestione e controllo del rischio di credito tramite uno specifico framework di controlli, il quale integra e completa i controlli di linea (c.d. controlli di primo livello) in campo alle Unità Operative di Business; tale presidio di 2° livello è in capo alla Funzione di Risk management.

In particolare, la Funzione di Risk management svolge verifiche analitiche "single name", che interessano in particolar modo i principali ambiti di controllo (concessione, classificazione, collateral management, provisioning e processo di recupero). Tali verifiche riguardano, sia posizioni opportunamente identificate, sia gruppi di rischio identificati nell'ambito del monitoraggio periodico. Tale approccio garantisce che il framework di controllo sia oggetto di evoluzione, affinamento e consolidamento nel continuo.

La Banca si avvale, inoltre, delle tecniche di mitigazione del rischio di credito, dette anche tecniche di Credit Risk Mitigation (nel seguito anche "CRM"), e considera come CRM ammissibili le forme di protezione del credito che rispettano i requisiti generali e specifici della Parte 3, Titolo II, Capo 4 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

In conformità con quanto previsto dalla normativa di riferimento, le tecniche di attenuazione del rischio di credito ammissibili possono essere forme di protezione del credito di tipo reale o personale, a condizione che le attività sulle quali si basa la mitigazione soddisfino i requisiti previsti dalla normativa stessa.

Andando a considerare le evoluzioni regolamentari con l'entrata in vigore di Basilea 3+ (recepito nell'Unione Europea tramite CRR3), la Banca ha rafforzato il presidio delle tecniche di mitigazione del rischio di credito (CRM), con particolare attenzione all'ammissibilità e alla qualità delle garanzie, ai processi di valutazione e monitoraggio del collateral e alla gestione dei rischi residui connessi alle tecniche di protezione. Le modifiche regolamentari hanno inoltre introdotto un maggiore grado di standardizzazione e comparabilità degli RWA. In coerenza con tali evoluzioni, la Banca ha aggiornato policy, controlli e tracciabilità delle evidenze a supporto del riconoscimento prudenziale delle mitigazioni.

Particolare attenzione è stata posta alla qualità dei dati a supporto e alla corretta applicazione delle regole di classificazione, valorizzazione e monitoraggio del collateral.

Essendo i requisiti di ammissibilità e valutazione delle garanzie reali rafforzati la Banca ha posto ulteriore attenzione su: (i) valutazioni prudenti e aggiornate; (ii) completezza della documentazione e certezza dei presidi; (iii) tracciabilità delle verifiche e delle evidenze; (iv) controlli sulla permanenza dei requisiti nel tempo. Il riconoscimento prudenziale delle mitigazioni presuppone infatti il rispetto continuativo delle condizioni previste dalla normativa.

Coerentemente con il framework prudenziale, la Banca considera anche i rischi residui associati alle CRM (ad

esempio rischi legali, operativi, di liquidità, di mercato e di concentrazione), che possono emergere pur in presenza di una riduzione del rischio di credito. In tale ottica, sono adottati presidi e processi robusti (policy, controlli, monitoraggio e remediation) volti a garantire l'effettiva efficacia delle mitigazioni e a prevenire fenomeni di roll-off o di concentrazione eccessiva.

Un ulteriore profilo rilevante riguarda la necessità che la qualità creditizia del debitore non sia materialmente correlata con la protezione/garanzia (c.d. *wrong-way risk*). La Banca presidia tale aspetto sia in fase di istruttoria sia nel monitoraggio nel continuo, al fine di assicurare che la mitigazione mantenga la propria efficacia anche in scenari avversi.

La Banca nella propria normativa interna definisce regole e criteri referenti all'intero processo del credito e alla gestione del relativo rischio. In particolare sono oggetto di regolamentazione e verifica i seguenti ambiti: la misurazione del rischio in fase di istruttoria e nel suo continuo, la valutazione delle garanzie principalmente immobiliari, il controllo andamentale e il monitoraggio delle esposizioni, la revisione delle linee di credito, i criteri e il processo di classificazione delle posizioni di rischio, nonché i relativi interventi in caso di anomalia, la politica degli accantonamenti, la valutazione delle esposizioni creditizie, la gestione e il recupero delle esposizioni deteriorate.

Da un punto di vista operativo, il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale (GDC, Gestione del Credito). Esso si avvale di un motore di *early warning*, che, partendo dal rating andamentale e da altri indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di segnalare l'insorgenza di situazioni potenzialmente degradate. Inoltre, il sistema consente di razionalizzare il processo interno di classificazione e gestione dei clienti problematici, a sua volta disciplinato da uno specifico regolamento che contiene il dettaglio delle attività di controllo da porre in atto, la procedura di classificazione delle posizioni anomale e le istruzioni operative per l'amministrazione e la gestione delle stesse.

Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'organo di vigilanza (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, esposizioni oggetto di concessione "*forborne exposure*"), il sistema prevede anche quattro classificazioni per la clientela in "*bonis*", graduate in funzione della presenza di indicatori di anomalia che, pur non richiedendo la classificazione nella categoria dei crediti deteriorati, richiedono non di meno una gestione più attenta del profilo di rischio (*bonis*, osservazione, medio rischio, alto rischio). La Banca prevede che le posizioni classificate a medio rischio e ad alto rischio siano classificate, in ottica IFRS9, come stage 2, ovvero presentino una valutazione dell'*impairment lifetime*; mentre le posizioni classificate a *bonis* e/o osservazione possono essere classificate in ottica IFRS9 sia a stage 1 che a stage 2, ovvero sia con approccio *one year* che *lifetime*, a seconda della presenza o meno di variazioni della rischiosità.

Inoltre, la Banca ha adottato una serie di normative che, oltre a disciplinare il processo di classificazione delle esposizioni creditizie (sia per cassa che fuori bilancio), definiscono regole in tema di valutazione delle garanzie a presidio delle esposizioni.

Con riferimento alle operazioni con soggetti collegati, la Banca si è dotata di un apposito Regolamento volto a disciplinare le modalità di identificazione, approvazione ed esecuzione delle operazioni con soggetti collegati; il suddetto Regolamento definisce anche gli assetti organizzativi e il sistema dei controlli interni volti a garantire il presidio del rischio connesso.

Il processo di valutazione del rischio di credito è esplicitato nelle normative interne volte a definire in modo organico le linee guida di gestione di tutte le possibili sotto tipologie di rischio (rischio di insolvenza, rischio di variazione del grado di solvibilità, rischio delle esposizioni in valuta, rischio di concentrazione del portafoglio crediti, rischio residuale) e la loro gestione. I documenti disciplinano anche:

- il modello organizzativo, specificando le responsabilità, i ruoli e le attività minime assegnate a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte;

- la descrizione del processo di gestione e controllo del rischio di credito ripartito secondo alcune fasi fondamentali, ovvero la fase di concessione del credito, controllo e monitoraggio delle posizioni affidate, misurazione e quantificazione del rischio, analisi di scenari avversi (stress test), la fase di gestione del credito deteriorato;
- per ciascuna fase vengono delineate le attività essenziali, sia di esecuzione che di monitoraggio e controllo, rimandando di volta in volta alla documentazione interna di dettaglio;
- le tecniche di mitigazione del rischio, ossia il processo di raccolta e gestione delle garanzie, con le relative;
- implicazioni sul fronte dei requisiti patrimoniali;
- il sistema di monitoraggio delle posizioni affidate poggia su cinque pilastri: il monitoraggio puntuale affidato alle revisioni periodiche, andamentale per mezzo del sistema di rating interno, andamentale su singole esposizioni da parte della funzione di Risk management nell'ambito dei controlli di 2° livello, il tool di rilevazione delle prime criticità per individuare le posizioni a rischio (early warning, GDC) e in ultimo il monitoraggio degli strumenti di mitigazione del rischio;
- il modello per il rilevamento delle probabilità di inadempienza del portafoglio crediti e della quantificazione della perdita attesa e inattesa.

La funzione Risk management, nell'ambito del processo di definizione del Risk Appetite Framework (RAF), determina la propensione al rischio, intesa come il massimo ammontare di capitale che BPAA è disposta a esporre a rischio per perseguire i propri obiettivi strategici e reddituali, in coerenza con il modello di business e con le scelte strategiche adottate.

Con riferimento al rischio di credito, in linea con le disposizioni di vigilanza prudenziale, la funzione Risk management traduce gli obiettivi di rischio definiti nel RAF in limiti operativi (Risk Limits). Tali obiettivi sono monitorati tramite indicatori di qualità dell'attivo (Asset Quality), redditività (Profitability) e concentrazione (Concentration) e mirano a contenere l'operatività entro soglie predefinite, prevedendo specifiche procedure di escalation in caso di scostamenti o superamenti.

A fini prudenziali per la misurazione e mitigazione del rischio di Credito e per la determinazione del capitale interno a fronte del rischio di credito, la Banca utilizza la metodologia standardizzata, con focus sulla dinamica delle RWA prevista dalla circolare 285/13 di Banca d'Italia; mentre per il rischio di concentrazione è utilizzato il capitale interno, calcolato a fronte del rischio di concentrazione single name (Granularity Adjustment, circolare 285 di Banca d'Italia) e geo-settoriale (Modello ABI).

L'applicazione della metodologia standardizzata comporta la suddivisione delle esposizioni in portafogli e l'applicazione a ciascuno di essi di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazione del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito, ovvero da agenzie di credito alle esportazioni riconosciute dalla stessa Banca d'Italia (rispettivamente ECAI e ECA). La funzione Risk management in ottemperanza con quanto previsto dalla normativa di Basilea 3+, relativamente al nuovo dettame sulle ECAI, ha posto in essere un modello interno per effettuare la due diligence delle controparti al fine di valutarne l'appropriatezza del risk weight assegnato quando si utilizza un giudizio esterno.

Ai fini della misurazione del requisito patrimoniale per il rischio di credito, viene preliminarmente rilevata la tipologia di clientela cui ascrivere le esposizioni riconducibili ai fini segnalatici e prudenziali (portafogliazione regolamentare della clientela). L'attività di classificazione della clientela è realizzata non solo per le attività che generano un requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, ma anche per quelle rientranti nell'ambito del rischio di controparte e del rischio di regolamento.

La Funzione di Risk management fornisce, altresì, pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo (c.d. OMR), eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi.

Il rischio di credito si manifesta anche nel portafoglio titoli di proprietà, tramite una valutazione della solvibilità dell'emittente, condotta tramite l'utilizzo di sistemi informativi interni ed esterni (rating, dati di bilancio, etc.).

Rischio di Concentrazione

Il rischio di concentrazione è definito come il rischio derivante da esposizioni creditizie verso controparti, gruppi di controparti connesse, controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività.

Il rischio di concentrazione per singolo prestatore è misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 285 di Banca d'Italia (Titolo III – Capitolo 1 – Allegato B) secondo il metodo del *Granularity Adjustment* ("GA"). Nell'ambito del processo ICAAP sono state messe a punto specifiche metodiche, conformi alle disposizioni normative in materia, per calcolare il rischio di concentrazione geo-settoriale, cioè il rischio derivante da esposizioni verso controparti operanti nel medesimo settore economico o nella medesima area geografica. È attivo, inoltre, un articolato sistema di limiti che controlla e indirizza le linee guida per il contenimento del livello di rischio di concentrazione del portafoglio crediti della Banca.

Anche il rischio di concentrazione, nelle sue varie forme, è monitorato nel Risk Profilo attraverso specifici indicatori di RAF in ambito credito.

Rischi ESG

Il rischio ESG (*Environmental, Social and Governance*), viene definito come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante dall'impatto diretto o indiretto di eventi collegati a fattori ambientali (con particolare attenzione a quelli connessi al fenomeno del cambiamento climatico), sociali e di *governance*.

La Banca Centrale Europea considera i rischi climatici e ambientali tra i principali fattori di rischio per il sistema bancario dell'area Euro, come dimostrato dal fatto che tale tipologia di rischi sono stati inseriti anche per il triennio 2026-2028 fra le priorità del Meccanismo di Vigilanza Unico. In tale ottica, le banche risultano potenzialmente esposte ai rischi finanziari legati al clima, indipendentemente dalle loro dimensioni, dalla loro complessità o dal loro modello di business e la Vigilanza richiede di *"accelerare gli interventi per porre efficacemente rimedio alle carenze nella governance e nella gestione dei rischi climatici e ambientali"*.

La Banca rivolge particolare attenzione alla gestione del rischio climatico ambientale, avendolo inserito fra gli obiettivi del piano strategico 2024-2026. In particolare, vengono attenzionati i rischi sociali, ambientali e di governance associati alle tipologie di attività delle imprese clienti, quelli connessi agli immobili a garanzia dei finanziamenti e delle attività economiche a cui sono rivolti i propri investimenti. Particolare attenzione è rivolta al tema della sostenibilità, con lo sviluppo di politiche interne ed esterne a supporto del territorio e della propria clientela.

L'attività di analisi della Banca si è focalizzata, coerentemente con le linee guida di Banca d'Italia e alle *EBA Guidelines on management of ESG risks*, sui rischi climatici e ambientali, declinati nel rischio fisico e nel rischio di transizione, mappando e misurando gli impatti, diretti e indiretti, in relazione a diversi orizzonti temporali (breve, medio e lungo periodo) e in funzione di diversi scenari di analisi.

In continuità con quanto realizzato negli anni precedenti, la Banca ha adottato un framework integrato per l'analisi dei rischi climatici, basato sull'utilizzo di un applicativo dedicato. Tale strumento consente di svolgere in modo continuativo e autonomo sia le analisi di Climate Stress Test sia le Climate Scenario Analysis.

Nel corso del primo semestre 2026 la banca ha finalizzato l'adozione nei processi di "origination" del credito, dei medesimi strumenti e misurazioni già adottati dalla Funzione di Risk Management per la valutazione dei rischi climatici ed ambientali, al fine di valutare l'impatto atteso dei rischi Climatici e ambientali, sia per quanto concerne gli immobili posti a garanzia, sia per quanto concerne la controparte e la sua attività.

Rischio di Mercato

Il rischio di mercato viene definito come il rischio di perdita sugli strumenti finanziari di proprietà derivante dalle possibili oscillazioni delle variabili dei mercati finanziari (tassi, volatilità, cambi valutari, corsi azionari), considerando la possibilità che ogni singolo strumento finanziario sia esposto a uno o più dei suddetti rischi. Il rischio di mercato è pertanto misurato come variazione di valore delle consistenze dovute ai movimenti dei mercati.

Il sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato è basato sul metodo del Value-at-Risk (VaR), sul quale poggia un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili (capitale a rischio) su diversi orizzonti temporali. Il metodo del VaR calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato. Il VaR è un sistema omogeneo di misurazione, applicabile a tutti gli strumenti finanziari, e permette in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio calcolati sia dal punto di vista temporale sia da quello della redditività giornaliera. Per il calcolo del VaR, la Banca utilizza il modello parametrico varianza-covarianza fornito da primaria società con ampia esperienza nel settore, affiancato da modelli interni utilizzati per le necessarie verifiche, nonché per scopi di pianificazione: a titolo esemplificativo si citano VaR da simulazioni Monte Carlo e VaR storici con utilizzo dell'*Extreme Value Theory* per i livelli di confidenza più elevati.

Oltre che sull'analisi di VaR e di perdita massima sostenibile, il presidio del rischio di mercato si basa, attraverso specifici sistemi di limiti, sul controllo del rischio di controparte, del rischio Paese, della sensitività del portafoglio al rischio di tasso di mercato (*basis point value*) e del rischio di credito (*credit risk sensitivity*).

Al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, un sistema standardizzato di reporting giornaliero controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

Mensilmente la funzione di Risk management redige una relazione dettagliata ed esaustiva inerente i rischi di mercato attinenti il portafoglio di proprietà. Il Risk management ha infine il compito di validare e verificare nel continuo il sistema di *pricing* degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni di mercato (*fair value*).

Rischio di Controparte

È il rischio che la controparte di un'operazione non adempia ai suoi obblighi nei modi e tempi previsti dal contratto. Il rischio di controparte è regolato attraverso uno specifico sistema di limiti operativi, basati su una serie di criteri di valutazione del merito creditizio delle controparti, in forma distinta a seconda della loro tipologia (corporate o financial).

Vale inoltre la regola generale secondo la quale tutte le operazioni finanziarie devono essere eseguite esclusivamente con controparti affidate.

Il limite di ciascuna controparte viene deliberato dal Consiglio di amministrazione e può essere utilizzato dai servizi Tesoreria e Investimenti sulla base di specifiche quote percentuali del limite stesso, attribuite a categorie omogenee di strumenti finanziari.

Rischio di Tasso di Interesse

Relativamente al portafoglio bancario, che corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, comprese quelle della tesoreria e dei derivati di copertura, le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul margine di interesse e sul patrimonio costituendo quindi una fonte di rischio (rischio di tasso).

Le strategie gestionali e di investimento di tale portafoglio sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica

di investimento della Banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi (Asset & Liability Management).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario sono contenute nella "Policy finanza e tesoreria" e nel "Regolamento di gestione dei rischi", mentre i limiti e deleghe operative per la gestione finanziaria e della liquidità sono contenuti nella "Policy limiti e deleghe della finanza e della liquidità". In tali documenti sono identificati, fra gli altri, due indicatori, inerenti rispettivamente alla sensibilità del margine di interesse e del valore attuale del patrimonio a fronte di variazioni sfavorevoli della curva dei tassi, utilizzati anche nella definizione del RAF.

Il presidio del rischio di tasso si avvale in particolare delle elaborazioni trimestrali elaborate tramite modulo applicativo integrato di analisi e simulazione a supporto dei processi di ALM e rischio tasso, il cui sistema è stato via via affinato al fine di trattare nella maniera più realistica e attendibile possibile tutte le poste dell'attivo e passivo del portafoglio bancario in ottica di monitoraggio e ottimizzazione delle strategie delle poste dell'attivo e del passivo del bilancio.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di tasso di interesse sono oggetto di discussione trimestrale nell'ALCO Banca, nel corso del quale viene presentata da parte della funzione Risk management una specifica relazione trimestrale. In particolare, la reportistica comprende una cosiddetta analisi di fixing che consente di illustrare su fasce di scadenze regolamentari l'ammontare delle voci del *banking book* sottoposte a variazione di tasso. Essa consente fra l'altro di monitorare l'effettiva capacità di natural hedging del portafoglio bancario sia in termini temporali che d'importo fra le poste attive e quelle passive. Sulla base delle evidenze emerse dalle analisi periodiche e dell'evoluzione delle condizioni di mercato, l'ALCO Banca può proporre l'attivazione di operazioni di copertura mediante strumenti derivati in regime di hedge accounting, finalizzate al contenimento del rischio di tasso di interesse.

Le metriche di rischio di tasso di interesse sono oggetto di segnalazione trimestrale alle Autorità di Vigilanza. Ai fini segnaletici, il calcolo IRRBB è eseguito su cinque valute potenzialmente rilevanti per la Banca: Euro, Dollaro Statunitense, Franco Svizzero, Sterlina Inglese e Yen Giapponese.

Rischio di Credit Spread

Sulle posizioni *marketable* del portafoglio bancario è rilevato il rischio di variazione dello spread creditizio per effetto del cambiamento combinato dei rispettivi sottocomponenti di:

- market credit spread: che identifica la componente remunerativa richiesta dagli operatori di mercato per l'esposizione ad una determinata qualità del credito escludendo componenti idiosincratice e di jump-to-default risk;
- market liquidity spread: che identifica la componente remunerativa richiesta dagli operatori di mercato per compensare il rischio di liquidità dell'investimento.

Gli shock di credit spread, distinti per asset class, sono stimati su base storica e revisionati annualmente dalla funzione Risk Management.

L'effetto patrimoniale del credit spread risk nel banking book (CSRBB) è monitorato trimestralmente dalla funzione Risk Management che ne verifica la coerenza rispetto agli obiettivi di rischio della Banca. Le rilevanzze sono discusse nell'ALCO Banca.

Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza e/o di finanziare gli incrementi delle proprie attività. Esso si manifesta principalmente sotto forma di:

- incapacità di reperire fondi finanziandosi sul mercato (funding liquidity risk);
- incapacità di smobilizzare fondi vendendo le attività sul mercato (asset liquidity risk).

In ottemperanza al disposto della circolare n. 285 di Banca d'Italia, è inoltre eseguito il processo di valutazione dell'adeguatezza della liquidità interna denominato ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process).

La gestione della liquidità si avvale delle indicazioni e delle linee guida operative contenute nella normativa interna specifica della Funzione. Elemento essenziale della gestione è la distinzione fra liquidità operativa in ottica di breve termine (con un orizzonte temporale fino a 12 mesi) e liquidità strutturale in ottica di medio-lungo termine (con un orizzonte temporale oltre i 12 mesi). La prima è volta a scongiurare situazioni di improvvisa tensione di liquidità, determinata da shock specifici della Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta e impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

La misurazione e il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono definiti attraverso un sistema di indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. Inoltre, sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli e i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi, il cosiddetto Contingency Funding Plan (CFP).

Il rischio di liquidità è calcolato con il metodo del Liquidity at Risk (LaR) che stima – a differenti intervalli di confidenza – il fabbisogno di liquidità, non direttamente influenzabile dalla Banca, su orizzonti temporali predefiniti. I flussi di liquidità di interesse nell'analisi del LaR sono gli sbilanci giornalieri non riconducibili a scelte operate dalla Banca, ovvero i flussi "autonomi" dalla volontà della Banca e pertanto riconducibili all'attività della clientela. Tale approccio viene utilizzato per verificare il livello delle riserve.

La situazione della liquidità è oggetto di costante monitoraggio da parte degli organi preposti, su base settimanale e mensile. Il Contingency Funding Plan prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto Liquidity Monitor e basato sulla misurazione di indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica.

Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare cinque diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normalità operativa – a sua volta ripartita in situazione di regolarità, sotto osservazione e di attenzione – condizione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

L'UO Tesoreria, cui è deputata la gestione della liquidità operativa, si avvale inoltre del cosiddetto quadro sinottico della liquidità, un report con periodicità giornaliera che descrive in modo sintetico ed esaustivo la situazione di liquidità a breve-medio termine consentendo l'individuazione tempestiva di situazioni di criticità e il mantenimento dei valori degli indicatori sui livelli desiderati.

Le metriche di liquidità sono riportate, secondo le vigenti scadenze, all'Autorità di Vigilanza tramite le segnalazioni armonizzate COREP: LCR e AMM (mensili) ed NSFR (trimestrale).

In merito al rischio di eccessiva leva finanziaria, ossia il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda la Banca vulnerabile, rendendo necessaria l'adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività, annualmente il Consiglio di amministrazione definisce, all'interno del RAF, la propensione al rischio della Banca in termini di leva finanziaria stabilendo un livello minimo di leverage ratio (rapporto fra Tier1 e totale dell'attivo), secondo la definizione di Basilea 3.

La politica di gestione della liquidità privilegia il mantenimento di un *funding* di riserve di liquidità stabilmente consistente e sempre sufficiente a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si fa ricorso a tutti gli strumenti disponibili, compresi quelli posti in essere dai provvedimenti della Banca Centrale Europea e dal Governo italiano. Il portafoglio titoli di proprietà è configurato in modo da garantire nel tempo una capiente riserva per la gestione della liquidità, stabilendo a tal fine opportune regole di investimento in termini di durata, settore, rischio emittente, eleggibilità, ecc.

La Banca misura quindi anche il livello di encumbrance delle proprie attività adottando le regole previste dagli "Implementing Technical Standards" pubblicati dall'European Banking Authority (EBA) e tali informazioni sono oggetto di apposita segnalazione Regolamentare alle Autorità di Vigilanza. Il totale del valore contabile delle attività vincolate rapportato al totale delle attività di Bilancio, misura il "livello di gravame sulle attività, ovvero il c.d. "asset encumbrance ratio". Un valore contenuto dell'indicatore permette di ridurre i rischi di liquidità in caso di stress.

Rischi Operativi

I rischi operativi sono naturalmente insiti nell'esecuzione dei processi, nelle caratteristiche dei prodotti e dei servizi offerti, nella possibilità di essere oggetto di eventi fraudolenti o incidentali.

Per questi motivi la Banca analizza le cause che possono determinarne le manifestazioni e le relative perdite operative, rilevando e misurando sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Coerentemente con le definizioni del Comitato di Basilea, il rischio operativo è identificato come "il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni". Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici.

Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni di immagine e i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario.

La Banca utilizza un sistema interno per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative con lo scopo di gestire al meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa.

Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga, cui la Banca aderisce, che a livello nazionale è promossa dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto DIPO (Database Italiano Perdite Operative) l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure, nonché pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati ed informazioni statistiche più ampie e significative.

Il processo di raccolta delle perdite operative si basa su un processo interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato presso la funzione Risk management, di tutti gli eventi di perdita operativa derivanti incidenti, frodi, cause legali, reclami da parte della clientela, contenziosi con il personale, ecc. La raccolta, catalogazione e analisi sistematica di tali informazioni ha fornito, nel corso degli anni, preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della Banca.

La valutazione dei rischi operativi è contemplata inoltre nell'ambito dell'*assessment* delle funzioni aziendali di controllo a fronte dell'introduzione di nuovi prodotti, servizi o altre iniziative commerciali, l'introduzione o la modifica di nuovi processi operativi, l'esternalizzazione di funzioni, l'implementazione di nuove soluzioni informatiche.

Trimestralmente la funzione Risk management inserisce nel monitoraggio degli indicatori operativi del *Risk Profile* le evidenze sulla situazione dei rischi operativi della Banca.

A partire dal 2012, i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi sono calcolati secondo la metodologia standardizzata (TSA) e dal 2025 secondo la nuova metodologia standardizzata (SA) introdotta con il framework normativo prudenziale cosiddetto di Basilea 3+.

Nel sistema di gestione dei rischi operativi è integrato anche il cosiddetto “rischio di condotta”, così come definito nell’ambito delle linee guida SREP della BCE e rappresenta il rischio di subire perdite per la fornitura inadeguata di servizi finanziari, compresi i casi di dolo o negligenza e deriva dal comportamento non etico di dirigenti e dipendenti della Banca, anche in violazione di controlli e di processi correttamente definiti, espressione di una cultura aziendale non etica.

La valutazione del rischio è contemplata, tra l’altro ex-ante, nell’ambito degli *assessment* delle funzioni aziendali di controllo a fronte dell’introduzione o modifica sostanziale di nuovi prodotti, servizi o altre iniziative commerciali, secondo le direttive della *product oversight governance*.

Per il monitoraggio dei rischi operativi connessi ai processi dedicati ai sistemi di pagamento, la Banca svolge annualmente un’attività di *assessment* dedicata, secondo le disposizioni della normativa PSD2 i cui esiti sono inviati all’Autorità di Vigilanza.

Rischi Informatici e Cyber

Nell’ambito del rischio operativo, particolare rilievo è dato al rischio ICT/Cyber e al rischio di outsourcing che vengono costantemente monitorati e presidiati dalla Banca. Con riferimento al governo dei rischi informatici, la funzione di Risk management è responsabile di definire le metodologie e di coordinare l’esecuzione dei processi di gestione e controllo, predisponendo dedicati flussi informativi a beneficio degli Organi e delle Funzioni aziendali competenti, con l’obiettivo di assicurare la piena conoscenza e governabilità dei fenomeni rischiosi, anche potenziali, a cui la Banca risulta esposta. La metodologia più avanzata di misurazione del profilo di rischio informatico prevede l’utilizzo del framework COBIT e dello standard internazionale della sicurezza delle informazioni ISO/IEC 27001. In tale contesto l’attività principale di misurazione del rischio informatico può essere identificata con tre macroaree:

componente informatica interna;

componente informatica esternalizzata presso il main outsourcer informatico;

componente informatica esternalizzata presso outsourcers diversi dal main outsourcer informatico.

Nel corso del primo semestre 2026 Risk Management ha eseguito tali valutazioni di rischio con riguardo alle tre macroaree sopra citate. Nel corso del secondo semestre 2026 continuerà l’esecuzione di specifiche valutazioni inerenti alla componente informatica esternalizzata presso outsourcers diversi dal main outsourcer.

Con riferimento al governo dei rischi di outsourcing, la funzione di Risk management è responsabile di definire le metodologie di valutazione delle terze parti e presidiare l’esecuzione dei processi di monitoraggio, predisponendo dedicati flussi informativi a beneficio degli Organi e delle Funzioni aziendali competenti, con l’obiettivo di assicurare la piena conoscenza e governabilità dei fenomeni rischiosi, anche potenziali, a cui la Banca risulta esposta nell’erogazione dei servizi a supporto dei processi aziendali.

Al riguardo, Risk Management si è dotata di una metodologia di valutazione dedicata delle terze parti che viene condotta in ottica risk-based in relazione alla tipologia di classificazione assunta dall’outsourcer secondo una logica di necessità e proporzionalità. In tale contesto la funzione di controllo dei rischi nel corso del primo semestre 2026 ha eseguito specifiche valutazioni di impianto sulle terze parti, sia in fase di nuova acquisizione che di rinnovo contrattuale, sia secondo una programmazione prestabilita (Piano triennale di monitoraggio delle terze parti).

Nel corso del primo semestre 2026 proseguono le attività di adeguamento della Banca al Regolamento UE 2022/2554 Digital Operational Resilience Act (DORA) secondo specifiche progettualità che continueranno ad essere tenute sotto controllo durante il corso del secondo semestre 2026. In quest’ottica sono stati introdotti in fase di monitoraggio nuovi indicatori di rischio - KRI per presidiare ulteriormente gli ambiti di cybersecurity, data quality, fraud management, resilienza operativa digitale, gestione delle terze parti. Il rischio di phishing,

in ragione della sua rilevanza, è stato formalmente recepito all'interno del Risk Appetite Framework mediante uno specifico indicatore.

Nel corso del primo semestre 2026 la Funzione Risk Management ha completato il riesame annuale del Quadro per la Gestione dei Rischi Informatici (QGRI), previsto dal Regolamento (UE) 2022/2554 (DORA). L'attività ha avuto l'obiettivo di verificare l'adeguatezza, l'efficacia e il livello di maturità del framework di gestione dei rischi ICT e di sicurezza della Banca, tenendo conto dell'evoluzione normativa, del contesto operativo e delle iniziative di adeguamento intraprese.

Il riesame ha confermato la sostanziale adeguatezza del framework vigente e la coerenza del profilo di rischio informatico con i limiti definiti dalla Banca, senza rilevare criticità tali da richiedere modifiche strutturali al modello di gestione dei rischi ICT. Sono stati inoltre valutati gli interventi realizzati nell'ambito del percorso di adeguamento a DORA, che hanno interessato il rafforzamento della governance ICT, la formalizzazione della metodologia di gestione del rischio ICT e di sicurezza, l'aggiornamento del processo di gestione delle terze parti, l'introduzione di nuovi presidi per la resilienza operativa digitale, il potenziamento dell'inventario degli asset ICT e il consolidamento dei processi di monitoraggio, incident management e resilienza operativa. L'analisi ha evidenziato alcune opportunità di miglioramento finalizzate ad aumentare la robustezza e la verificabilità del processo di risk assessment, in particolare attraverso una raccolta più strutturata delle evidenze documentali e una gestione maggiormente formalizzata dei sistemi legacy e degli asset prossimi alla fine del supporto tecnologico. In risposta a queste aree di miglioramento emerse sono state pianificate specifiche iniziative con scadenza nel corso del 2026, tra cui l'aggiornamento del framework COBIT volto all'evoluzione del modello e al suo affinamento rispetto al contesto operativo della Banca e alla definizione di una metodologia di assessment nell'ottica del miglioramento continuo.

Nel complesso, il riesame del Quadro per la Gestione dei Rischi Informatici ha confermato un livello di rischio informatico residuo gestibile e sotto controllo, supportato da un sistema di controlli in progressiva maturazione e da un percorso strutturato di rafforzamento della resilienza operativa digitale.

Per il monitoraggio dei rischi operativi connessi ai processi dedicati ai sistemi di pagamento, la Banca ha svolto un'attività di assessment secondo le disposizioni della normativa PSD2. Gli esiti di tale valutazione hanno evidenziato una gestione dei rischi legati ai sistemi di pagamento adeguata, sia per quanto concerne la componente esternalizzata verso il main outsourcer e altri outsourcers, sia per quanto riguarda la componente gestita internamente dalla Banca. Gli esiti sono stati inviati all'Autorità di Vigilanza nelle tempistiche previste.

La Banca nel primo semestre 2026 ha compilato IT Risk Questionnaire 2026 richiesto Banca d'Italia nell'ambito del Processo di Revisione e Valutazione Prudenziale utilizzato dalle autorità di vigilanza - SREP 2025. Il coordinamento delle attività è stato affidato alla Funzione di Risk Management, coinvolgendo le UO aziendali interessate e le funzioni di controllo. Le risposte alle 175 domande del questionario sono state formulate coerentemente con lo stato dei progetti in corso e con le comunicazioni già inviate dalla Banca alle Autorità. Le principali evidenze confermano un quadro complessivo in cui il profilo di rischio ICT risulta presidiato e sotto controllo. Emerge inoltre dal questionario che il percorso di adeguamento alla normativa DORA ha rafforzato il modello di gestione del rischio ICT. Tale normativa è stata recepita dalla Banca non solo come una Regolamento Europeo cui ottemperare ma un'opportunità per evolvere in maniera sostanziale la governance e la resilienza operativa.

La Funzione Risk Management ha inoltre partecipato ad attività di aggiornamento professionale e formazione specialistica, sia normativa sia tecnica, su temi specifici della normativa DORA, delle frodi, della gestione del rischio connesso alle terze parti ICT, dell'Intelligenza Artificiale e delle metodologie di gestione del rischio applicate alla governance IT. Ulteriore sviluppo formativo sarà svolto nel secondo semestre del 2026 anche sul tema normativo e gestionale del rischio AI e operativo.

Altri Rischi

La Policy dei rischi identifica e definisce le seguenti ulteriori categorie di rischio oggetto di periodica analisi e valutazione:

- rischio strategico che si articola, rispetto al suo orizzonte temporale di manifestazione, nelle seguenti sotto-tipologie:
- rischio di breve termine (rischio di business o commerciale), ovvero il rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita (minori ricavi) e/o dei margini attesi (maggiori costi a causa dell'innovazione tecnologica, dell'inasprimento del regime fiscale, del cambiamento del contesto normativo, ecc.);
- rischio strategico in senso stretto o rischio di posizionamento, ossia il rischio di perdite, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni dello scenario competitivo;
- rischi derivanti da operazioni di cartolarizzazione, con particolare riferimento a quelle che comportano il Significativo Trasferimento del Rischio;
- rischio di partecipazione, ovvero rischio che il valore di bilancio di una partecipazione possa subire una contrazione a seguito di una riduzione del prezzo sui mercati azionari, in caso di società quotate, oppure di default patrimoniali della partecipata che rendono necessario/opportuno rivederne il valore di carico a bilancio, in caso di società non quotate;
- rischio di reputazione, ossia il rischio, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della Banca da parte di portatori di interesse o di qualsiasi soggetto con cui la Banca sia entrata in relazione.

La Banca sta ponendo, inoltre, molta attenzione ai rischi emergenti quale il Geo-politico che è stato oggetto anche di stress test in ambito ICAAP ed ILAAP 2024 e 2025 e che sarà ulteriormente oggetto di evoluzione durante il 2026, i rischi legati alle cryptovalute-stablecoins sulla base della normativa MiCAR (Markets in Crypto-Assets Regulation), Regolamento UE 2023/1114.

RELAZIONI ANNUALI DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO (COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT)

Le funzioni di conformità alle norme e di controllo dei rischi presentano annualmente agli organi aziendali, ciascuna in base alle rispettive competenze una relazione dell'attività svolta, che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati e gli interventi da adottare proposti per la loro rimozione oltre ad una programmazione degli interventi che tiene conto sia delle eventuali carenze emerse nei controlli, sia di eventuali nuovi rischi identificati.

Nella propria relazione annuale, la Funzione Risk Management fornisce un resoconto dettagliato di tutte le attività svolte in materia di monitoraggio e presidio dei rischi, in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente e con quanto comunicato al regolatore nel RAS/RAF per l'anno 2026 nonché dai limiti operativi che la Banca stessa si è assegnata. Il documento include, inoltre, una descrizione delle attività progettuali e di supporto svolte dalla funzione, finalizzate a orientare le iniziative Banca in coerenza con il profilo di rischio che l'istituto intende assumere. Il flusso informativo verso il regolatore risulta coperto anche dalla condivisione trimestrale del report di monitoraggio degli indicatori di RAF ed Operativi che la funzione sottopone al Comitato Rischi, Consiglio di Amministrazione ed invia all'Autorità di Vigilanza.

In ottemperanza alla normativa esterna e interna di riferimento, le funzioni Compliance e Risk management della Banca hanno illustrato le rispettive relazioni annuali al Consiglio di amministrazione e provveduto successivamente all'inoltro delle stesse alle Autorità di Vigilanza.

PRESIDIO DEI RISCHI EMERGENTI

Nell'ambito delle attività di identificazione e prioritizzazione dei rischi, inclusi quelli emergenti, la Funzione Risk Management adotta un approccio integrato che considera la valutazione dei rischi Banca sulla base del "Risk Assessment" effettuato a fine 2025 che la matrice di rilevanza dei rischi Banca.

All'interno di tale valutazione vengono considerati in override alle valutazioni anche quanto previsto dalle "Supervision Priorities" della BCE previste per il 2026-2028.

Considerando quanto previsto dal regolatore è stata posta la massima attenzione agli adeguamenti DORA e fornitori TIC ed al rischio geopolitico.

Benché Volksbank SpA sia una banca Less Significant ed il regolatore non ha chiesto specificatamente di effettuare uno specifico Stress Test Geopolitico in fase di ICAAP ed ILAAP sono stati previsti 3 diversi scenari che sono stati oggetto di valutazione e di rendicontazione al regolatore. Gli scenari analizzati hanno portato specifici impatti economico-patrimoniali, con l'obiettivo di definire la capacità dell'Istituto di anticipare e gestire situazioni di stress sistemico.

I rischi ESG, sebbene non siano più considerati emergenti, la Banca continua a porre particolare attenzione al loro governo e alla loro misurazione. A tal fine, ha adottato una metodologia uniforme per la misurazione sia in fase di Origination sia nell'ambito del Risk Management e degli stress test misurando gli impatti sia a livello di ICAAP che di ILAAP.

Considerando l'entrata in vigore del 51° aggiornamento della circolare 285/2013 di Banca d'Italia la Funzione Risk Management ha previsto un aggiornamento del framework di valutazione dei rischi ICT e Cyber ed ha indirizzato uno specifico progetto di integrazione dei processi, asset, incident e valutazioni.

ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI

Con la “Comunicazione in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano”, n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, Consob richiama l'applicazione del documento n. 2011/266 del 28 luglio 2011 dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) relativo alle informazioni in merito al debito sovrano da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Come indicato nel documento ESMA, per “debito sovrano” si intendono i titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati agli stessi. Viene di seguito evidenziata in maggior dettaglio l'esposizione in titoli di debito sovrano per portafoglio contabile di appartenenza, scaglione temporale di scadenza nonché per gerarchia di *fair value*.

La tabella seguente riporta, distinti per singolo paese, il valore di bilancio delle esposizioni al rischio di credito sovrano.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - per Paese emittente		
(migliaia di euro)		
	30.06.2026	31.12.2025
Paesi UE		
- Italia	2.228.509	2.238.445
- Altri UE	215.058	157.190
Paesi extra UE		
- Stati Uniti d'America	21.560	30.657
Totale portafoglio	2.465.126	2.426.292

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Alla data non sono presenti titoli di debito sovrano valutati al *fair value* con impatto a conto economico.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Stato	scadenza entro il 2026	scadenza nel 2027	scadenza nel 2028	scadenza nel 2029	scadenza nel 2030	scadenza oltre il 2030	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	169.091	1.044	10.325	-	38.442	218.902	218.902	-	-
Francia	-	-	23.984	25.206	-	9.447	58.637	58.637	-	-
Spagna	-	-	-	14.291	-	-	14.291	14.291	-	-
Croazia	-	-	-	-	-	2.500	2.500	2.500	-	-
Stati Uniti d'America	-	-	-	-	-	21.560	21.560	21.560	-	-
Totale	-	169.091	25.028	49.822	-	71.948	315.889	315.889	-	-

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Stato	scadenza entro il 2026	scadenza nel 2027	scadenza nel 2028	scadenza nel 2029	scadenza nel 2030	scadenza oltre il 2030	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	157.286	191.838	159.511	308.970	1.192.002	2.009.607	1.748.847	260.760	-
Spagna	-	-	-	23.976	-	37.538	61.514	61.514	-	-
Francia	-	-	-	-	-	78.116	78.116	78.116	-	-
Totale	-	157.286	191.838	183.487	308.970	1.307.655	2.149.237	1.888.477	260.760	-

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES

In conformità alle raccomandazioni del Financial Stability Forum (ora Financial Stability Board) e di Banca d'Italia (comunicazione n. 671589 del 18 giugno 2008) si riporta di seguito l'informativa sui rischi relativi a esposizioni verso prodotti strutturati di credito, Asset Backed Securities e Collateralised Debt Obligations nonché società veicolo per operazioni di cartolarizzazioni originate da Volksbank o conseguenti all'emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite.

Si precisa che non si considerano rilevanti ai fini dell'informativa richiesta nel presente paragrafo le emissioni di bond di terzi assistite da garanzie basate su portafogli di crediti, in quanto trattasi di strumenti in cui la struttura sottostante costituisce garanzia aggiuntiva alla solvibilità dell'emittente.

ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

Le Special Purpose Entities ("SPE") sono entità costituite ad hoc per il raggiungimento di uno specifico obiettivo, normalmente costituite per la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti e operazioni di emissione di Covered Bond.

Per operazioni di cartolarizzazione si fa riferimento alle società veicolo, costituite ai sensi dell'art. 3 della legge n. 130 del 30 aprile 1999, che collocano sul mercato gli strumenti di debito emessi per finanziare l'acquisto dei crediti oggetto di cartolarizzazione. I suddetti crediti sono posti a garanzia del rimborso delle passività emesse dalla società veicolo.

Le operazioni di Covered Bond, disciplinate dalla legge n. 130 del 30 aprile 1999, sono emissioni di titoli di debito da parte di istituti di credito garantiti specificamente da un portafoglio di attivi identificato e distinto rispetto al patrimonio dell'emittente. Tali attivi sono ceduti dall'emittente a una società veicolo appositamente costituita.

Si segnala che la Società detiene una tranche senior del titolo VIVERACQUA 11.34 TF e una tranche senior del titolo VIVERACQUA 09.42 TF, iscritti tra gli strumenti valutati al costo ammortizzato rispettivamente per 6,9 milioni e 15,1 milioni, relativi a una cartolarizzazione di bond.

ESPOSIZIONI VERSO PRODOTTI STRUTTURATI

Al 30 giugno 2026 l'esposizione complessiva verso covered bonds ammonta a 370,4 milioni, limitata rispetto al portafoglio complessivo (pari a circa il 9,1% del totale). Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche o società finanziarie UE ed extra UE (Gran Bretagna) e sono classificati come HTCS ("*Hold To Collect And Sell*") per 312,0 milioni e come HTC ("*Hold To Collect*") per 58,4 milioni. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua entro il 2035.

I titoli strutturati presentano un controvalore di bilancio pari a euro 456,1 milioni (pari al 11,2% del totale portafoglio complessivo) di questi 220,4 milioni sono valutati al costo ammortizzato ("*HTC – Hold to Collect*"), 234,3 milioni sono valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ("*HTCS - Hold To Collect And Sell*") e 1,5 milioni sono valutati al *fair value* con impatto a conto economico. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua entro il 2035.

INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La presente relazione finanziaria semestrale considera le modifiche normative apportate allo IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate – dal Regolamento (UE) n. 1803/2023 del 13 agosto 2023, relativamente alla definizione del perimetro di parte correlata.

Per un dettaglio dei rapporti in essere si fa rinvio al paragrafo "I rapporti con parti correlate" all'interno delle Note illustrative del bilancio semestrale abbreviato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il quadro macroeconomico globale si caratterizza per l'accentuarsi delle tensioni internazionali e una persistente debolezza ciclica nell'Eurozona. La fase attuale suggerisce un contesto di maggiore volatilità nei mercati finanziari e di pressione sui costi, con possibili ripercussioni sui rendimenti a lungo termine.

Nella seconda metà del 2026 l'economia americana presenta un contesto apparentemente ancora favorevole alla crescita, ma con segnali crescenti di squilibrio tra fondamentali solidi, valutazioni elevate e assorbimento di liquidità. L'economia statunitense continua a beneficiare di una forte crescita degli utili societari e di condizioni finanziarie che, almeno per ora, restano compatibili con la prosecuzione del rally azionario. Tuttavia, il quadro sta diventando più complesso. L'enorme ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale, la ripresa delle IPO, l'aumento della spesa per la difesa, il maggior costo del debito pubblico e la ricostituzione delle scorte strategiche di petrolio stanno contribuendo a un progressivo assorbimento di liquidità globale.

Il tema centrale per la seconda parte dell'anno sarà quindi capire se la crescita degli utili sarà sufficiente a compensare valutazioni molto elevate e un costo del capitale potenzialmente in aumento. La politica monetaria torna a essere un fattore chiave per la sostenibilità del rally. Il nuovo governatore della Federal Reserve ha ribadito la necessità di mantenere l'inflazione sotto controllo e riportarla stabilmente vicino al target del 2%. In questo contesto, qualora le pressioni inflazionistiche dovessero rimanere persistenti, la Fed potrebbe essere costretta ad alzare i tassi una o due volte nella seconda metà del 2026. Questo rappresenterebbe un cambiamento importante rispetto alle aspettative di mercato. Dai verbali del Federal Open Market Committee emerge un quadro di incertezza, con posizioni diversificate tra i membri. Una parte del Comitato si mostra favorevole a un taglio dei tassi già nel breve termine, mentre altri preferiscono attendere ulteriori evidenze della dinamica inflattiva. La posizione prevalente resta di attesa, con la politica monetaria considerata ancora adeguatamente calibrata.

L'economia dell'Area Euro si avvia verso una fase di crescita moderata, in un contesto caratterizzato da elevata incertezza. Lo scenario di base degli esperti dell'Eurosistema prevede una crescita del PIL reale pari allo 0,8% nel 2026, in accelerazione all'1,2% nel 2027 e all'1,5% nel 2028. Nel breve termine l'attività economica risente dell'aumento dei prezzi dell'energia e del deterioramento della fiducia di famiglie e imprese, fattori che comprimono i consumi privati e rallentano gli investimenti. Tuttavia, la debolezza congiunturale dovrebbe risultare temporanea qualora le quotazioni energetiche tornassero a normalizzarsi nei prossimi trimestri. Nel medio periodo, la crescita sarà sostenuta dalla ripresa del reddito disponibile reale, dalla tenuta del mercato del lavoro e dall'incremento della spesa pubblica destinata a infrastrutture e difesa, in particolare in Germania. Sul fronte esterno, le esportazioni continuano a confrontarsi con sfide strutturali di competitività e con una perdita di quote di mercato a livello globale. Nel complesso, lo scenario per il 2026 resta improntato a una crescita contenuta ma positiva, sostenuta dalla domanda interna e dalla resilienza del mercato del lavoro, mentre la normalizzazione dell'inflazione e il progressivo recupero della fiducia rappresentano le principali condizioni per un rafforzamento del ciclo economico nei prossimi anni.

Secondo le stime contenute nell'ultimo scenario macroeconomico pubblicato da Banca d'Italia a giugno relative al periodo 2026-2028, la crescita del PIL italiano si manterrà su livelli moderati nel prossimo triennio. Il PIL è previsto in aumento dello 0,5% nel 2026, dello 0,4% nel 2027 e dello 0,9% nel 2028. Nella proiezione macroeconomica di base i prezzi dei beni energetici salgono in misura marcata nel 2026, per poi scendere gradualmente nel corso del 2027, in linea con le quotazioni dei contratti futures. Il commercio mondiale, frenato nell'anno in corso dall'accresciuta incertezza e dal rincaro delle materie prime, si dovrebbe rafforzare progressivamente nel prossimo biennio. I costi di finanziamento per famiglie e imprese dovrebbero aumentare lungo tutto l'orizzonte di previsione. La domanda interna risentirebbe dei maggiori prezzi dell'energia, del deterioramento del clima di fiducia e dell'incremento dei costi di finanziamento; riprenderebbe vigore solo nel 2028, con l'attenuarsi delle pressioni inflazionistiche. L'aumento delle esportazioni sarebbe contenuto nel 2026, a causa del rallentamento della domanda mondiale e dell'apprezzamento dell'euro, e si rafforzerebbe nel prossimo biennio. L'occupazione continuerebbe a espandersi, a un ritmo moderato. Il tasso di disoccupazione rimarrebbe pressoché stabile lungo l'orizzonte previsivo, su livelli prossimi ai minimi storici. L'inflazione al consumo salirebbe al 3,1 per cento quest'anno, riflettendo principalmente il forte rincaro dei beni energetici, e tornerebbe al 2 per cento nel prossimo biennio. Al netto dei beni energetici e alimentari, la crescita dei prezzi al consumo si collocherebbe su valori prossimi al 2 per cento lungo l'intero orizzonte previsivo. Sviluppi più favorevoli potrebbero derivare da una più rapida discesa delle quotazioni delle materie prime rispetto a quanto incorporato nelle proiezioni di base a seguito del recente memorandum d'intesa fra Stati Uniti e Iran, da ricadute positive delle maggiori spese per la difesa in ambito europeo e dalla possibilità di un'accelerazione degli investimenti per effetto del processo di transizione digitale ed energetica. Al contrario, la prosecuzione delle tensioni tra Stati Uniti e Iran e ritardi nel ripristino dei flussi commerciali potrebbero aumentare le pressioni inflazionistiche, indebolendo ulteriormente gli scambi internazionali e il clima di fiducia, con impatti negativi particolarmente pronunciati sulla crescita, soprattutto in presenza di tensioni sui mercati finanziari. Possibili conseguenze di sviluppi alternativi della crisi mediorientale e dei suoi effetti sull'andamento dei prezzi delle materie prime potrebbero però portare a scenari meno favorevoli.

La politica monetaria della Banca Centrale Europea si colloca attualmente in una fase di osservazione e valutazione delle dinamiche inflazionistiche, coerentemente con l'obiettivo del target di inflazione. Dopo l'incremento dei tassi ufficiali nel mese di giugno, la BCE ha confermato un approccio prudente e orientato ai dati, riservandosi di valutare l'adeguatezza delle future decisioni di politica monetaria sulla base delle evidenze economiche e finanziarie che emergeranno nel tempo, senza prefigurare un sentiero predefinito dei tassi di interesse.

Nel primo trimestre del 2026, le banche dell'area euro hanno segnalato un lieve inasprimento delle condizioni di offerta del credito alle imprese seppur con un'intensità più contenuta rispetto alle attese. Tale evoluzione è stata guidata principalmente da una maggiore percezione del rischio connessa sia al quadro

macroeconomico sia alla situazione specifica delle imprese richiedenti. In questo contesto, gli istituti di credito hanno adottato un approccio più prudente, soprattutto nei confronti delle aziende energivore e a quelle maggiormente esposte alle tensioni del commercio internazionale.

Nel secondo trimestre del 2026 si è registrato un miglioramento delle condizioni di finanziamento per famiglie e imprese, favorito dall'evoluzione dei tassi applicati a mutui e prestiti. Tale dinamica ha contribuito a sostenere l'offerta di credito, in particolare verso il segmento retail, favorendo una ripresa degli investimenti privati nel comparto residenziale. Nel complesso, pur in presenza di un contesto economico ancora caratterizzato da elementi di incertezza, l'andamento delle condizioni finanziarie evidenzia segnali di graduale rafforzamento della capacità di accesso al credito e di sostegno all'attività economica.

Nei prossimi trimestri, le prospettive del mercato del credito restano strettamente legate all'evoluzione dello scenario macroeconomico e geopolitico. Sebbene il progressivo miglioramento delle condizioni di finanziamento possa continuare a sostenere la domanda di credito e gli investimenti di famiglie e imprese, permangono fattori di rischio legati alle tensioni commerciali internazionali, all'andamento della crescita economica e alla volatilità dei mercati finanziari. In tale contesto, è ragionevole attendersi che gli istituti di credito mantengano un approccio prudente nella valutazione del rischio. La capacità del sistema bancario di accompagnare la ripresa degli investimenti e sostenere l'economia reale rappresenterà un elemento chiave per consolidare la crescita e affrontare l'incertezza che continua a caratterizzare la congiuntura economica dei prossimi mesi.

La Banca prevede una sostanziale stabilità del margine di interesse, sostenuta dal livello dei tassi di mercato e dalla crescita degli impieghi, mentre il contributo commissionale continuerà a beneficiare dello sviluppo dell'attività di risparmio gestito e consulenza finanziaria.

Nel prosieguo dell'anno, in continuità con quanto osservato nel primo semestre, si conferma un presidio stringente del rischio di credito, supportato da un potenziamento delle attività di monitoraggio e dall'evoluzione dei sistemi di early warning, finalizzati all'intercettazione tempestiva di eventuali segnali di deterioramento della qualità creditizia. In un contesto macroeconomico potenzialmente in peggioramento, si prevede un impatto crescente sul profilo di rischio, che potrebbe richiedere un rafforzamento dei presidi correttivi. Tali misure potranno tuttavia beneficiare della stabilità della componente dei crediti in bonis, contribuendo a mitigare gli effetti negativi sul portafoglio creditizio complessivo.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2026

Voci dell'attivo		30.06.2026	31.12.2025
<i>(in euro)</i>			
10.	Cassa e disponibilità liquide	72.192.911	283.718.666
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico	53.743.020	55.476.038
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	13.721.142	15.266.696
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	40.021.878	40.209.342
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.358.194.716	1.208.455.985
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.439.083.598	10.249.706.743
	a) crediti verso banche	471.360.014	376.375.723
	b) crediti verso clientela	9.967.723.584	9.873.331.020
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	9.301.282	9.345.252
80.	Attività materiali	159.225.100	156.438.443
90.	Attività immateriali	13.365.778	14.007.459
	di cui:	-	-
	- avviamento	-	-
100.	Attività fiscali	103.469.710	146.682.623
	a) correnti	59.680.647	100.895.913
	b) anticipate	43.789.063	45.786.710
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	896.267
120.	Altre attività	269.824.391	325.344.929
	Totale dell'attivo	12.478.400.506	12.450.072.405

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2026	31.12.2025
<i>(in euro)</i>			
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.800.904.776	10.909.508.988
	a) debiti verso banche	225.045.599	211.005.705
	b) debiti verso la clientela	9.286.055.665	9.487.636.991
	c) titoli in circolazione	1.289.803.512	1.210.866.292
20.	Passività finanziarie di negoziazione	52.015	12.429
30.	Passività finanziarie designate al fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))	-	-
40.	Derivati di copertura	2.465.587	2.431.007
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60.	Passività fiscali	41.876.430	78.229.867
	a) correnti	38.264.443	73.735.412
	b) differite	3.611.987	4.494.455
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80.	Altre passività	520.113.432	330.492.286
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	10.672.458	10.604.977
100.	Fondi per rischi ed oneri	25.964.375	33.646.809
	a) impegni e garanzie rilasciate	8.536.433	7.860.773
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	17.427.942	25.786.036
110.	Riserve da valutazione	(3.008.029)	1.330.561
120.	Azioni rimborsabili	-	-
130.	Strumenti di capitale	-	-
140.	Riserve	561.836.830	498.354.140
150.	Sovrapprezzi di emissione	254.710.748	254.650.671
160.	Capitale	201.993.752	201.993.752
170.	Azioni proprie (-)	(3.437.239)	(2.384.900)
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	64.255.371	131.201.819
Totale del passivo e del patrimonio netto		12.478.400.506	12.450.072.406

Conto Economico al 30 giugno 2026

Conto Economico	30.06.2026	30.06.2025
<i>(in euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	193.767.029	199.138.619
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	174.529.999	183.834.731
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(63.523.063)	(71.677.671)
30. Margine di interesse	130.243.966	127.460.948
40. Commissioni attive	64.428.849	61.624.690
50. Commissioni passive	(6.310.051)	(5.659.698)
60. Commissioni nette	58.118.798	55.964.992
70. Dividendi e proventi simili	3.875.644	4.254.064
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.971.527	(1.989.974)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(28.112)	(39.658)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	5.520.686	6.762.529
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.822.741	180.664
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	697.945	6.581.865
c) passività finanziarie	-	-
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico	(6.391.339)	(25.524)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(6.391.339)	(25.524)
120. Margine di intermediazione	193.311.170	192.387.377
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	3.104.289	509.856
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.077.754	443.259
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	26.535	66.597
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(36.795)	(255.336)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	196.378.664	192.641.897
160. Spese amministrative:	(105.460.077)	(101.393.229)
a) spese per il personale	(65.821.205)	(62.997.894)
b) altre spese amministrative	(39.638.872)	(38.395.335)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	6.328.746	2.522.805
a) per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	(675.660)	(477.983)
b) altri accantonamenti netti	7.004.406	3.000.788
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(7.244.312)	(6.940.302)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.282.334)	(497.779)
200. Altri oneri/proventi di gestione	10.774.144	9.339.497
210. Costi operativi	(96.883.833)	(96.969.008)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(145.639)	(390.401)
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	(950.821)	372.812
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	98.398.371	95.655.300
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(34.143.000)	(31.940.315)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	64.255.371	63.714.985
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
300. Utile (Perdita) d'esercizio	64.255.371	63.714.985

Prospetto della redditività complessiva

Voci	30.06.2026	30.06.2025
<i>(in euro)</i>		
10. Utile (Perdita) d'esercizio	64.255.371	63.714.986
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto economico	-	-
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	56.827	(24.382)
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a Conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
70. Piani a benefici definiti	(191.209)	31.924
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto economico	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(4.204.208)	201.649
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(4.338.590)	209.191
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	59.916.781	63.924.177

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2026

(in euro)	Esistenze al	Modifica saldi apertura	Esistenze al	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al
	31.12.2025		01.01.2026			Variazioni di riserve					Operazioni sul patrimonio netto			Redditività complessiva al
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options	30.06.2026	
Capitale	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
a) azioni ordinarie	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	254.650.671	-	254.650.671	-	-	60.077	-	-	-	-	-	-	-	254.710.748
Riserve	498.354.140	-	498.354.140	63.388.782	-	93.909	-	-	-	-	-	-	-	561.836.830
a) di utili	498.247.577	-	498.247.577	63.388.782	-	93.909	-	-	-	-	-	-	-	561.730.267
b) altre	106.563	-	106.563	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106.563
Riserve da valutazione	1.330.561	-	1.330.561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.338.590)	(3.008.029)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(2.384.900)	-	(2.384.900)	-	-	-	564.085	(1.616.425)	-	-	-	-	-	(3.437.239)
Utile di esercizio	131.201.819	-	131.201.819	(63.388.782)	(67.813.038)	-	-	-	-	-	-	-	64.255.371	64.255.371
Patrimonio netto	1.085.146.043	-	1.085.146.043	-	(67.813.038)	153.986	564.085	(1.616.425)	-	-	-	-	59.916.781	1.076.351.433

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2025

(in euro)	Esistenze al	Modifica saldi apertura	Esistenze al	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto
	31.12.2024		01.01.2025			Variazioni di riserve					Reddittività complessiva al 30.06.2025	al		
						Operazioni sul patrimonio netto						30.06.2025		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock Options		
Capitale	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752	
a) azioni ordinarie	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	259.774.069	-	259.774.069	-	-	(5.579)	-	-	-	-	-	-	259.768.490	
Riserve	431.261.161	-	431.261.161	76.377.051	-	87.843	-	-	-	-	-	-	507.726.055	
a) di utili	431.154.598	-	431.154.598	76.377.051	-	87.843	-	-	-	-	-	-	507.619.492	
b) altre	106.563	-	106.563	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106.563	
Riserve da valutazione	3.992.533	-	3.992.533	-	-	-	-	-	-	-	-	209.191	4.201.724	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Azioni proprie	(5.522.835)	-	(5.522.835)	-	-	-	41.825	(467.250)	-	-	-	-	(5.948.260)	
Utile di esercizio	126.477.695	-	126.477.695	(76.377.051)	(50.100.644)	-	-	-	-	-	-	63.714.986	63.714.986	
Patrimonio netto	1.017.976.375	-	1.017.976.375	-	(50.100.644)	82.263	41.825	(467.250)	-	-	-	63.924.177	1.031.456.747	

Rendiconto finanziario

A. ATTIVITA' OPERATIVA		30.06.2026	30.06.2025
<i>(in euro)</i>			
1	Gestione	68.465.991	68.743.210
	- interessi attivi incassati (+)	193.767.029	199.138.619
	- interessi passivi pagati (-)	(63.523.063)	(71.677.671)
	- dividendi e proventi simili (+)	3.875.644	4.254.064
	- plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)	(28.112)	(39.658)
	- commissioni nette (+/-)	58.118.798	55.964.992
	- spese per il personale (-)	(65.559.126)	(62.725.358)
	- altri costi (-)	(41.698.448)	(40.127.362)
	- altri ricavi (+)	17.656.271	15.895.899
	- imposte e tasse (-)	(34.143.000)	(31.940.315)
	- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2	Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(243.230.076)	(475.808.153)
	- attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.517.081	(1.958.689)
	- attività finanziarie designate al fair value	-	-
	- altre attività valutate obbligatoriamente al fair value	(6.203.875)	3.436.320
	- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(153.161.632)	(132.440.335)
	- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(186.335.706)	(366.168.423)
	- altre attività	98.954.058	21.322.977
3	Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	43.672.940	430.932.184
	- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(108.604.212)	227.312.834
	- passività finanziarie di negoziazione	39.586	2.026.936
	- passività finanziarie designate al fair value	34.580	(1.107.556)
	- altre passività	152.202.986	202.699.970
	Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(131.091.145)	23.867.241
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
1	Liquidità generata da	(950.821)	372.812
	- vendite di partecipazioni	-	-
	- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
	- vendite di attività materiali	(950.821)	372.812
	- vendite di attività immateriali	-	-
	- vendite di rami d'azienda	-	-
2	Liquidità assorbita da	(10.773.291)	(8.289.941)
	- acquisti di partecipazioni	(101.669)	-
	- acquisti di attività materiali	(10.030.969)	(7.064.274)
	- acquisti di attività immateriali	(640.653)	(1.225.667)
	- acquisti di rami d'azienda	-	-
	Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(11.724.111)	(7.917.129)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA			
	- emissioni/Acquisti di azioni proprie	(1.052.339)	(425.425)
	- emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	150.966	80.238
	- distribuzione dividendi e altre finalità	(67.809.130)	(34.949.087)
	Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(68.710.503)	(35.294.274)
	LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(211.525.759)	(19.344.162)
RICONCiliaZIONE		30.06.2026	30.06.2025
	Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	283.718.666	187.922.220
	Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(211.525.759)	(19.344.162)
	Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
	Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	72.192.907	168.578.058

NOTE ILLUSTRATIVE

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La Relazione finanziaria semestrale è redatta in applicazione dei vigenti principi contabili internazionali IFRS (International Financial Reporting Standards - già denominati IAS), così come adottati dall'Unione Europea, e delle relative interpretazioni emanate dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). La Banca d'Italia definisce gli schemi e le regole di compilazione del bilancio nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, inclusi i successivi aggiornamenti. L'applicazione dei principi contabili internazionali è effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico dei principi per la preparazione e presentazione dei bilanci" (Framework for the preparation and presentation of financial statements).

In particolare, il Bilancio semestrale abbreviato è redatto in conformità alle prescrizioni dello IAS 34, che regola i bilanci intermedi.

Nella predisposizione della Relazione, sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore alla data di riferimento della stessa, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC così come omologati dalla Commissione Europea.

I principi contabili adottati per la predisposizione della presente Relazione, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività di bilancio, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio 2025 di Volksbank, al quale si fa rinvio per un'esposizione completa.

Si segnala che, a seguito del completamento della procedura di omologazione, a far data dal 1° gennaio 2026, sono state recepite varie modifiche ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e ai documenti interpretativi IFRIC esistenti e sono altresì stati emanati nuovi documenti interpretativi. I principi e le interpretazioni entrati in vigore nel 2026 non hanno determinato effetti sostanziali sulle consistenze patrimoniali ed economiche della Banca.

Principi contabili internazionali omologati in esercizi precedenti ed entrati in vigore nel 2026	Regolamento di omologazione	Data pubblicazione	Data di entrata in vigore
Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 (issued on 30 May 2024)	2025/1047	28/05/2025	01/01/2026
Contracts Referencing Nature-dependent Electricity Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 (issued on 18 December 2024)	2025/1266	01/07/2025	01/01/2026
Annual Improvements Volume 11 - IAS 7, IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 (issued on 18 July 2024)	2025/1331	09/07/2025	01/01/2026
Principi contabili internazionali omologati ma non ancora entrati in vigore			
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (issued on 9 April 2024)	2026/338	16/02/2026	01/01/2027

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale, predisposta ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successivi aggiornamenti, è costituita dal bilancio semestrale abbreviato ed è corredata da una relazione intermedia sulla gestione contenente i fatti di rilievo del semestre, l'informativa sulle operazioni con parti correlate e una descrizione dei principali rischi e incertezze, anche correlati all'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio semestrale abbreviato (di seguito anche "Bilancio Abbreviato") è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative e di commento dei risultati di periodo.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, i Prospetti contabili sono redatti utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

I prospetti di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati contenuti nel Bilancio semestrale abbreviato sono stati redatti sulla base dei nuovi schemi di bilancio. I criteri di riclassifica sono dettagliati nella specifica sezione del Bilancio Abbreviato. L'esposizione dei citati prospetti riclassificati ha lo scopo di fornire una più immediata lettura della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del semestre.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2026 è predisposta utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi indicati nei Prospetti contabili e nelle note illustrative sono espressi, qualora non diversamente specificato, in euro.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2026, approvata dal Consiglio di amministrazione in data 7 agosto 2026, è corredata dall'attestazione del Dirigente preposto, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF ed è sottoposta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG S.p.A..

LE INCERTEZZE SULL'UTILIZZO DI STIME NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

La predisposizione dell'informativa finanziaria richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possano variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;

- la quantificazione del *fair value* degli immobili;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- stima del valore recuperabile degli immobili detenuti a scopo di investimento.

Per talune delle fattispecie appena elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stima e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività. Senza pretesa di esaustività, si segnala che:

- per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi;
- per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e tra le Attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
 - la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle *Probability of Default* (PD) all'origination delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
 - l'inclusione di fattori forward looking, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD e LGD;
 - la determinazione delle probabilità di vendita di attività finanziarie deteriorate, mediante realizzo delle posizioni sul mercato;
- per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati, sono presi in considerazione alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita (avviamento) in riferimento alla Cash Generating Unit (CGU), sono oggetto di stima, separatamente e opportunamente attualizzati, i flussi finanziari futuri nel periodo di previsione analitica e i flussi utilizzati per determinare il c.d. "terminal value", generati dalla CGU. Rientra tra gli elementi oggetto di stima anche il costo del capitale. Al 30 giugno 2026 non è presente alcun avviamento iscritto a bilancio;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita definita ("client relationship"), sono oggetto di stima la vita utile, da un lato, e i flussi finanziari futuri rivenienti dall'attività, dall'altro. Anche nel caso delle attività immateriali a vita definita rientra tra gli elementi oggetto di stima il costo del capitale;
- la determinazione del *fair value* degli immobili viene effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie. Per la predisposizione delle perizie relative agli immobili sono stati oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione;
- per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche, e della curva demografica;

- per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) e il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili).

PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO

Nel corso del primo semestre 2026 non sono state effettuate modifiche e integrazioni significative alle politiche contabili adottate dalla Banca. I principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio semestrale abbreviato al 30.06.2026, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono pertanto i medesimi già applicati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2025, a cui si rinvia integralmente per una completa illustrazione.

I prospetti contabili e le Note illustrative presentati devono pertanto essere letti congiuntamente ai Principi contabili illustrati in tale Bilancio.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Acconto sul dividendo a valere sull'esercizio 2026

In data odierna, 7 agosto 2026, il Consiglio di amministrazione è convocato per approvare, tra l'altro, la distribuzione di un acconto sul dividendo a valere sull'esercizio 2026 per complessivi 25.249.219 euro da assegnarsi a ciascuna delle n. 50.498.438 azioni emesse. La record date è fissata al 24 settembre 2026 e la data di pagamento al 1. ottobre 2026.

INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

<i>(migliaia di euro)</i>		30.06.2026			31.12.2025		
Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	L1	L2	L3	L1	L2	L3	
Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto							
1. economico							
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	13.720	-	-	15.267	-	
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	33.111	6.911	-	33.886	6.323	
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	315.889	1.032.211	10.094	240.881	957.537	10.038	
2. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-	
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-	
Totale	315.889	1.079.042	17.005	240.881	1.006.690	16.361	
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	52	-	-	12	-	
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	
3. Derivati di copertura	-	2.466	-	-	2.431	-	
Totale	-	2.518	-	-	2.443		

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico								
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
(migliaia di euro)								
1. Esistenze iniziali	6.323	-	-	6.323	10.038	-	-	-
2. Aumenti	4.264	-	-	4.264	56	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	-	-	56	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	139	-	-	139	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	139	-	-	139	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	139	-	-	139	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	X	X	X	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	4.125	-	-	4.125	-	-	-	-
3. Diminuzioni	3.677	-	-	3.676	-	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	2.900	-	-	2.900	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	2.900	-	-	2.900	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	2.900	-	-	2.900	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	X	X	X	-	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	776	-	-	776	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	6.911	-	-	6.911	10.094	-	-	-

Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Alla data non sono presenti passività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3 su base ricorrente.

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(migliaia di euro)		30.06.2026				31.12.2025			
		VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.439.084	1.856.792	636.958	8.085.801	10.249.707	1.911.108	585.950	7.913.901
2.	Attività materiali detenute a scopo di investimento	9.127	-	-	15.510	8.795	-	-	15.021
3.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	896	-	-	-
Totale		10.448.211	1.856.792	636.958	8.101.311	10.259.398	1.911.108	585.950	7.928.922
1.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.800.905	-	1.210.078	9.511.927	10.909.509	-	1.134.451	9.700.892
2.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale		10.800.905	-	1.210.078	9.511.927	10.909.509	-	1.134.451	9.700.892

Legenda:

VB	= Valore di bilancio
L1	= Livello 1
L2	= Livello 2
L3	= Livello 3

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

Di seguito sono presentati schemi di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati, nei quali i dati economico-finanziari sono esposti secondo criteri gestionali di più rapida e facile interpretazione, al fine di consentire una lettura più immediata della situazione e del risultato di periodo.

Stato patrimoniale riclassificato

Al fine di agevolare la lettura delle consistenze patrimoniali, è esposto di seguito lo stato patrimoniale riclassificato. La riclassificazione ha comportato esclusivamente l'aggregazione di voci dello stato patrimoniale. In particolare, si segnala quanto segue:

- l'inclusione di "Cassa e disponibilità liquide" nell'ambito della voce residuale Altre attività;
- l'evidenza separata delle attività finanziarie che costituiscono Finanziamenti verso banche indipendentemente dai rispettivi portafogli contabili di allocazione e dei Finanziamenti verso clientela suddivisi in base alla valutazione al costo ammortizzato o al fair value;
- l'evidenza separata delle attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti, distinte tra attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie valutate al fair value con impatto al Conto economico e attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, al netto di quanto riclassificato nelle voci Finanziamenti verso banche e Finanziamenti verso clientela;
- l'aggregazione in unica voce delle Attività materiali e immateriali;
- l'evidenza separata di attività e passività per i Diritti d'uso come previsti dall'IFRS 16;
- l'evidenza separata dei Debiti verso banche al costo ammortizzato;
- l'aggregazione in un'unica voce dell'ammontare dei Debiti verso clientela al costo ammortizzato e dei Titoli in circolazione;
- il raggruppamento in unica voce Fondi per Rischi ed Oneri dei fondi aventi destinazione specifica (Trattamento di fine rapporto, Fondi per rischi ed oneri, Fondi per impegni e garanzie finanziarie rilasciate);
- l'indicazione delle Riserve in modo aggregato, e al netto delle eventuali azioni proprie.

Voci dell'attivo riclassificate	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Finanziamenti verso banche	199.794	325.834	(126.040)	-38,7%
Finanziamenti verso clientela	7.664.503	7.569.578	94.925	1,3%
a) Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	7.657.630	7.563.294	94.336	1,2%
b) Crediti verso clientela valutati al FVOCI e con FV a Conto economico	6.873	6.284	589	9,4%
Attività finanziarie valutate al CA che non costituiscono finanziamenti	2.585.178	2.559.845	25.333	1,0%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a Conto economico	46.870	49.192	(2.322)	-4,7%
Attività finanziarie valutate al FVOCI	1.358.195	1.208.456	149.739	12,4%
Partecipazioni	9.301	9.345	(44)	-0,5%
Attività materiali e immateriali	172.591	170.446	2.145	1,3%
- beni di proprietà	152.925	150.883	2.042	1,4%
- diritti d'uso	19.666	19.563	103	0,5%
Attività fiscali	103.470	146.683	(43.213)	-29,5%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	896	(896)	-100,0%
Altre attività	338.499	409.797	(71.298)	-17,4%
Totale dell'attivo	12.478.401	12.450.072	28.329	0,2%

Voci del passivo riclassificate	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Debiti verso banche al costo ammortizzato	225.046	211.006	14.040	6,7%
Debiti verso clientela al costo ammortizzato e titoli in circolazione	10.575.859	10.698.503	(122.644)	-1,1%
Passività finanziarie di negoziazione	52	12	40	333,3%
Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	n.d.
Passività fiscali	41.876	78.230	(36.354)	-46,5%
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	n.d.
Altre voci del passivo	522.580	332.922	189.658	57,0%
Fondi per rischi ed oneri	36.637	44.252	(7.615)	-17,2%
- di cui: impegni e garanzie rilasciate	8.536	7.861	675	8,6%
Capitale	201.994	201.994	-	0,0%
Riserve	813.110	750.620	62.490	8,3%
Riserve da valutazione	(3.008)	1.331	(4.339)	-326,0%
Strumenti di capitale	-	-	-	n.d.
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	64.255	131.202	(66.946)	-51,0%
Totale del passivo e del patrimonio netto	12.478.401	12.450.072	28.330	0,2%

Conto economico riclassificato

Al fine di consentire una più agevole lettura del risultato economico dell'esercizio è di seguito riportato uno schema di Conto economico riclassificato.

Come previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito una descrizione delle riclassificazioni e delle aggregazioni effettuate:

- la voce "Risultato netto del portafoglio finanziario" è composta dalle voci di Conto economico "Dividendi e proventi simili", "Risultato netto dell'attività di negoziazione", "Risultato netto dell'attività di copertura" e dalle voci "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto", "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico" escluse le componenti riferibili alle attività finanziarie che costituiscono finanziamenti, e dalla voce "Utili (Perdite) delle partecipazioni";
- la voce "Altri proventi (oneri) netti di gestione" include la voce "Altri oneri/proventi di gestione" al netto dei costi recuperati;
- la voce "Spese amministrative" espone il saldo della voce 160 b) di Conto economico al netto dei costi recuperati ed esclusi i tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario, che sono riportati in una specifica voce del riclassificato;
- la voce "Rettifiche nette su finanziamenti a clientela" include le voci "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto", "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico" limitatamente alle componenti riferibili alle attività finanziarie che costituiscono finanziamenti, gli "Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni" e gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate";
- la voce "Rettifiche su altre attività e passività" include le "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" le "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" entrambe limitatamente alle componenti riferibili alle attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti;
- la voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" espone il saldo della voce 170 b) del Conto economico.

Conto economico riclassificato	30.06.2026	30.06.2025	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Margine di interesse	130.244	127.461	2.783	2,2%
Commissioni nette	58.119	55.965	2.154	3,8%
Primo margine	188.363	183.426	4.937	2,7%
Risultato netto del portafoglio finanziario	7.564	8.089	(525)	-6,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	(1.085)	(1.809)	724	-40,0%
Altri proventi (oneri) operativi	6.479	6.280	199	3,2%
Proventi operativi netti	194.842	189.706	5.136	2,7%
Spese per il personale	(65.821)	(62.998)	(2.823)	4,5%
Spese amministrative	(27.780)	(27.214)	(566)	2,1%
Risultato netto delle attività materiali ed immateriali	(8.527)	(7.438)	(1.089)	14,6%
Costi operativi	(102.128)	(97.650)	(4.478)	4,6%
Risultato della gestione operativa	92.714	92.056	658	0,7%
Rettifiche nette su finanziamenti a clientela	(434)	257	(691)	-268,9%
Rettifiche su altre attività e passività	65	2	63	3150,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	(951)	373	(1.324)	-355,0%
Tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario	-	(34)	34	-100,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	7.004	3.001	4.003	133,4%
Risultato lordo dell'operatività corrente	98.398	95.655	2.743	2,9%
Imposte sul reddito	(34.143)	(31.940)	(2.203)	6,9%
Utile (Perdita) d'esercizio	64.255	63.715	540	0,8%

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 di seguito vengono fornite informazioni sugli effetti che gli eventi od operazioni aventi carattere non ricorrente hanno avuto sul risultato economico dei periodi posti a confronto.

Si precisa che ai fini dell'identificazione delle componenti non ricorrenti vengono utilizzati di massima i seguenti criteri:

- sono considerati non ricorrenti i risultati delle operazioni di cessione di tutte le attività immobilizzate (partecipazioni, immobilizzazioni materiali);
- sono considerati non ricorrenti gli utili e le perdite delle attività non correnti in via di dismissione;
- sono considerate non ricorrenti le componenti economiche connesse a operazioni di efficientamento, ristrutturazione, eccetera (es. oneri per il ricorso al fondo esuberi, incentivazioni all'esodo);
- sono considerate non ricorrenti le componenti economiche di importo significativo che non sono destinate a ripetersi frequentemente (es. penali, impairment di attività immobilizzate, effetti connessi a cambi di normativa, risultati eccezionali);
- sono invece considerati ricorrenti gli impatti economici, ancorché significativi, derivanti da aspetti valutativi e/o da variazioni di parametri nell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate in modo continuativo.

Ove ritenute significative, le informazioni sull'incidenza che eventi od operazioni non ricorrenti o che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sui flussi finanziari della Banca, sono fornite nell'ambito delle specifiche sezioni delle Note illustrative che illustrano l'evoluzione delle voci patrimoniali ed economiche.

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2026

Il conto economico

In un contesto macroeconomico caratterizzato da una persistente incertezza a livello internazionale, Volksbank ha registrato nel primo semestre risultati ampiamente positivi in termini di redditività, liquidità e solidità patrimoniale.

L'utile lordo del primo semestre ammonta a 98,4 milioni, in crescita del 2,9% rispetto agli 95,7 milioni del corrispondente periodo 2025. Tale dinamica è stata determinata principalmente dalla sostanziale tenuta del margine di interessi pur in un contesto di tassi in significativa diminuzione, dall'aumento delle commissioni nette, contrastati dal calo degli altri proventi operativi e dalla crescita dei costi operativi.

Composizione interessi netti (migliaia di euro)	30.06.2026	30.06.2025	Variazioni	
			Ass.	%
Interessi netti clientela	94.326	94.852	(526)	-0,6%
Interessi netti sul portafoglio di proprietà	54.625	46.776	7.849	16,8%
Interessi netti banche	(1.962)	(810)	1.152	142,4%
Interessi netti controparti istituzionali e titoli in circolazione	(16.574)	(13.236)	3.338	25,2%
Altri interessi netti	(172)	(122)	50	40,6%
Margine di interesse	130.244	127.461	2.783	2,2%

Gli interessi netti, pari a 130,2 milioni, hanno presentato un incremento del +2,2% rispetto al primo semestre del 2025. In particolare, si registra una marginale riduzione del contributo dell'intermediazione con clientela (-0,6%, pari a -0,5 milioni) in un contesto che ha visto la diminuzione dei tassi da parte della BCE, che ha comportato una riduzione dei tassi attivi clientela sostanzialmente compensata dalla riduzione del costo della raccolta da clientela.

Gli interessi netti sul portafoglio di proprietà hanno mostrato un incremento del +16,8% a +54,6 milioni, principalmente grazie al contributo delle attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (pari a 18,8 milioni e +4,0 milioni rispetto a giugno 2025) e delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (pari a 35,5 milioni e +4,3 mln rispetto a giugno 2025).

Gli interessi netti sui rapporti con banche sono pari a -2,0 milioni, in crescita rispetto ai -0,8 milioni del primo semestre 2025.

La dinamica dei rapporti con banche incorpora anche gli effetti dell'evoluzione, in termini sia di consistenze che di tassi di interesse applicati, delle operazioni con BCE. Tali rapporti nel primo semestre del 2026 hanno riguardato unicamente il deposito a vista della liquidità disponibile, essendo stati progressivamente rimborsati nel corso del 2024 i fondi ottenuti con le operazioni TLTRO.

Più nel dettaglio, nei primi sei mesi del 2026 l'operatività con BCE ha generato 2,3 milioni di interessi attivi, a fronte di una giacenza media di liquidità depositata in overnight pari a 227,6 milioni e remunerata a un tasso medio applicato del 2,0%. Nel periodo corrispondente del 2025, gli interessi attivi erano stati pari a 4,1 milioni, per effetto di giacenze medie depositate di 317,5 milioni e di un tasso medio applicato del 2,5%.

Gli interessi netti verso controparti istituzionali sono pari a -16,6 milioni, in crescita (+3,3 milioni) rispetto ai -13,2 milioni dei primi sei mesi del 2025.

Commissioni nette (migliaia di euro)	30.06.2026	30.06.2025	Variazioni	
			Ass.	%
Spese c/c e DR	12.596	12.449	147	1,2%
Crediti e finanziamenti	10.096	10.630	(534)	-5,0%
Monetica	5.073	5.817	(744)	-12,8%
Incassi / pagamenti	3.677	3.751	(74)	-2,0%
Internet Banking	1.286	1.083	203	18,7%
Estero	307	299	7	2,4%
Attività bancaria commerciale	33.035	34.030	(995)	-2,9%
Collocamento prodotti di risparmio	17.723	15.177	2.546	16,8%
Bancassicurazione	5.066	4.625	441	9,5%
Amministrazione titoli	1.196	1.175	21	1,7%
Personal finance	1.062	1.144	(81)	-7,1%
Attività di intermediazione e consulenza	25.048	22.122	2.926	13,2%
Altre commissioni nette	37	(186)	(223)	n.d.
Commissioni nette	58.119	55.965	2.154	3,8%

Le commissioni nette conseguite nel primo semestre 2026 si sono attestate a 58,1 milioni, in crescita del 3,8% rispetto ai 56,0 milioni registrati nel medesimo periodo del 2025.

Tale risultato è stato determinato principalmente dall'incremento delle commissioni sull'attività di intermediazione e consulenza (+13,2% e +2,9 milioni). Nel dettaglio, è aumentato l'apporto del collocamento prodotti di risparmio (+16,8%, pari a +2,5 milioni) e delle commissioni derivanti dalla distribuzione di prodotti assicurativi (+9,5% e +0,4 milioni).

Per contro le commissioni sull'attività bancaria commerciale sono diminuite del -2,9% (-1,0 milioni), segnatamente sui comparti crediti e finanziamenti (-5,0% e -0,5 milioni), monetica (-12,8% e -0,7 milioni), in parte controbilanciate dall'andamento più favorevole delle commissioni su Spese c/c e DR (+1,2% e 0,1 milioni) e internet banking (+18,7% e +0,2 milioni).

La voce nei primi sei mesi del 2026 ha mostrato complessivamente un valore superiore ai periodi precedenti, proseguendo la dinamica di crescita già evidenziata nel corso del 2025 e 2024.

Il risultato netto del portafoglio finanziario, che include la performance complessiva del portafoglio di proprietà, è pari a +7,6 milioni, rispetto ai +8,1 milioni del primo semestre 2025. La componente relativa al risultato netto dell'attività di negoziazione è pari a +2,0 milioni, rispetto ai -2,0 milioni del primo semestre 2025. Il risultato della cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse dai crediti si attesta a +4,8 milioni, contro i +0,2 milioni del primo semestre 2025. Il contributo delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva si attesta a +0,7 milioni, contro i +6,6 milioni del primo semestre 2025. La componente relativa al risultato netto delle altre attività e passività valutate al fair value diverse dai crediti si attesta a -3,6 milioni, rispetto al risultato di -0,5 milioni del primo semestre 2025. I dividendi ammontano a +3,9 milioni rispetto al risultato di +4,3 milioni del primo semestre 2025.

Gli altri proventi e oneri netti di gestione si attestano a -1,1 milioni, rispetto a -1,8 milioni del primo semestre 2025.

L'aggregato degli altri proventi (oneri) operativi registra pertanto un risultato pari a +6,5 milioni, rispetto a +6,3 milioni del primo semestre 2025.

I proventi operativi netti sono pari a +194,8 milioni, rispetto ai +189,7 milioni del 2025.

I costi operativi, che includono le spese per il personale, le spese amministrative al netto dei recuperi di spesa e gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali, ammontano a -102,1 milioni rispetto a -97,7 milioni del primo semestre 2025, le spese per il personale si attestano a -65,8 milioni rispetto a -63 milioni del primo semestre 2025, mentre le spese amministrative si attestano a -27,8 milioni (+2,1% rispetto a -27,2 milioni del primo semestre 2025), il risultato netto delle attività materiali ed immateriali ammonta a -8,5 milioni rispetto a -7,4 milioni del primo semestre 2025.

Conseguentemente, il risultato della gestione operativa ammonta a +92,7 milioni, rispetto a +92,1 milioni del primo semestre 2025.

Le rettifiche nette su finanziamenti a clientela comprensive del risultato della cessione e della valutazione dei crediti valutati al costo ammortizzato e al *fair value* sono pari a -0,4 milioni, rispetto ai +0,3 milioni del primo semestre 2025. Le rettifiche su altre attività e passività, che includono rettifiche e riprese su attività e passività finanziarie diverse dai finanziamenti a clientela, sono pari a +65 migliaia, rispetto ai +2 migliaia del primo semestre 2025. Gli accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri si attestano a +7 milioni, rispetto a +3 milioni del primo semestre 2025.

Gli utili (perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti sono pari a -1 milione.

I tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario al lordo delle imposte sono pari a zero, rispetto a 34 migliaia del primo semestre 2025 e sono interamente riconducibili all'onere relativo alla gestione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Le imposte su reddito sono pari a -34,1 milioni.

Il risultato netto è pari a +64,3 milioni.

Lo stato patrimoniale

a) L'attività di intermediazione creditizia

La raccolta diretta

Raccolta diretta	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Depositi a risparmio e in c/c	8.905.785	9.088.072	(182.287)	-2,0%
Titoli in circolazione	345.434	280.727	64.707	23,0%
Totale raccolta diretta da clientela	9.251.219	9.368.799	(117.580)	-1,3%
Raccolta wholesale	1.324.640	1.329.704	(5.064)	-0,4%
- di cui OBG	864.644	853.724	10.920	1,3%
- di cui Cartolarizzazioni collocate	-	-	-	n.d.
- di cui Passività subordinate	79.725	76.415	3.310	4,3%
- di cui Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	273.562	143.157	130.406	91,1%
- di cui Deposito MEF	-	150.009	(150.009)	-100,0%
- di cui Altra raccolta	106.708	106.400	309	0,3%

La raccolta diretta al 30 giugno 2026 ammonta a 9,3 miliardi ed evidenzia una diminuzione di -1,3% rispetto al dato di 9,4 miliardi del 31 dicembre 2025.

La diminuzione riguarda la componente rappresentata da conti correnti e depositi a risparmio in diminuzione del -2,0% (-182 milioni), mentre i titoli in circolazione si attestano a 345,4 milioni rispetto a 280,7 milioni di fine 2025 (+23%).

La raccolta wholesale comprende obbligazioni bancarie garantite per 864,6 milioni, operazioni di pronti contro termine per 273,6 milioni, altra raccolta per 106,7 milioni e passività subordinate per 79,7 milioni. Quest'ultime sono costituite da n. 2 emissioni con le seguenti caratteristiche:

	Emissione 01.08.2017	Emissione 09.09.2022
Grado di Subordinazione	Passività subordinate qualificabili Tier 2	Passività subordinate qualificabili Tier 2
ISIN	XS1663201942	XS2530769921
Ammontare	5.000.000	70.000.000
Data di Emissione	17.08.2017	09.09.2022
Data di Scadenza	17.08.2029	09.09.2032
Valuta	EUR	EUR
Tasso	5,6%	9,0% annuo, pagabile posticipato fino al 09.09.2027 (pari a 5yr MS + 673.4 bps), poi reset del tasso al fixing mid-swap + margine di 673.4 bps
Prezzo	100	100
Quotazione	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta è composta interamente da raccolta amministrata e ammonta al 30 giugno 2026 a 6,6 miliardi, in aumento del +8,2% rispetto al 31 dicembre 2025.

Forme tecniche raccolta indiretta	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Raccolta amministrata - prodotti di terzi	4.338.996	4.030.142	308.854	7,7%
Raccolta amministrata - titoli di terzi e azioni di propria emissione	2.235.260	2.046.227	189.033	9,2%
Totale	6.574.256	6.076.369	497.887	8,2%

In maggior dettaglio, la componente della raccolta amministrata relativa ai prodotti di terzi ammonta a 4.339 milioni, con un incremento del +7,7% rispetto a 4.030,1 milioni del 31 dicembre 2025. I fondi comuni di investimento registrano un incremento del +8,2% a 3.313 milioni, i fondi pensione e le polizze pensionistiche registrano un aumento del +11% a 290,9 milioni, le assicurazioni vita di terzi salgono a 734,5 milioni registrando un incremento del +4%.

La componente della raccolta amministrata costituita da titoli in amministrazione è pari a 1.679,9 milioni ed evidenzia un incremento di 203,8 milioni. In particolare, le azioni salgono del +12,6%, le obbligazioni salgono del +34,7% mentre i titoli di Stato segnano un incremento di +12,7%.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, le attività finanziarie della clientela salgono a 15,3 miliardi, +2,7% rispetto a fine 2025 (erano 14,9 miliardi).

Di seguito si riportano i dati relativi alle attività finanziarie della sola clientela.

I finanziamenti a clientela al costo ammortizzato

Forme tecniche di impiego	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Conti correnti	804.275	771.935	32.340	4,2%
Anticipazioni e finanziamenti	457.201	437.471	19.730	4,5%
Mutui	6.194.918	6.142.782	52.136	0,8%
Crediti commerciali	7.456.394	7.352.188	104.206	1,4%
Pronti contro termine attivi	-	-	-	n.d.
Crediti rappresentati da titoli	93.057	94.209	(1.152)	-1,2%
Crediti deteriorati	101.936	111.296	(9.360)	-8,4%
Altri	6.244	5.600	644	11,5%
Altri finanziamenti a clientela	201.236	211.105	(9.869)	-4,7%
Totale	7.657.630	7.563.294	94.337	1,2%

I finanziamenti netti verso clientela ammontano al 30 giugno 2026 a 7,7 miliardi, in leggero incremento rispetto a fine 2025 (+1,2%).

L'aggregato degli impieghi performing sale leggermente rispetto al 31 dicembre 2025 (+1,4%) mentre quello dei deteriorati scende del -8,4%.

b) Qualità del credito

Nelle tabelle seguenti si fornisce la situazione dei crediti per cassa verso clientela alla data del 30 giugno 2026 confrontata con l'analoga esposizione al 31 dicembre 2025.

Crediti	30.06.2026	31.12.2025	Variazioni	
(migliaia di euro)			Ass.	%
A) sofferenze				
importi lordi	119.097	124.127	(5.030)	-4,1%
rettifiche di valore	(90.998)	(92.674)	1.676	-1,8%
importi netti a bilancio	28.099	31.453	(3.354)	-10,7%
% copertura	-76,4%	-74,7%		
B) inadempienze probabili				
importi lordi	118.520	128.227	(9.707)	-7,6%
rettifiche di valore	(48.625)	(53.903)	5.278	-9,8%
importi netti a bilancio	69.895	74.324	(4.429)	-6,0%
% copertura	-41,0%	-42,0%		
C) esposizioni scadute/sconfinat				
importi lordi	5.750	7.948	(2.198)	-27,7%
rettifiche di valore	(1.810)	(2.429)	619	-25,5%
importi netti a bilancio	3.940	5.519	(1.579)	-28,6%
% copertura	-31,5%	-30,6%		
D) Subtotale esposizioni deteriorate (a+b+c)				
importi lordi	243.367	260.302	(16.935)	-6,5%
rettifiche di valore	(141.433)	(149.006)	7.573	-5,1%
importi netti a bilancio	101.934	111.296	(9.362)	-8,4%
% copertura	-58,1%	-57,2%		
E) crediti in bonis - stage 1				
importi lordi	6.849.693	6.680.276	169.417	2,5%
rettifiche di valore	(40.715)	(36.847)	(3.868)	10,5%
importi netti a bilancio	6.808.978	6.643.429	165.549	2,5%
% copertura	-0,59%	-0,55%		
F) crediti in bonis - stage 2				
importi lordi	695.556	758.587	(63.031)	-8,3%
rettifiche di valore	(41.895)	(44.228)	2.333	-5,3%
importi netti a bilancio	653.661	714.359	(60.698)	-8,5%
% copertura	-6,02%	-5,83%		
G) Subtotale Crediti in bonis (e+f)				
importi lordi	7.545.249	7.438.863	106.386	1,4%
rettifiche di valore	(82.610)	(81.075)	(1.535)	1,9%
importi netti a bilancio	7.462.639	7.357.788	104.851	1,4%
% copertura	-1,09%	-1,09%		
H) esposizioni in bonis rappresentate da titoli - stage 1				
importi lordi	92.208	93.463	(1.255)	-1,3%
rettifiche di valore	(910)	(991)	81	-8,2%
importi netti a bilancio	91.298	92.471	(1.174)	-1,3%
% copertura	-1,0%	-1,1%		
I) esposizioni in bonis rappresentate da titoli - stage 2				
importi lordi	2.590	2.600	(10)	-0,4%
rettifiche di valore	(831)	(862)	31	-3,6%
importi netti a bilancio	1.759	1.738	21	1,2%
% copertura	-32,1%	-33,2%		

J) Subtotale Crediti in bonis rappresentati da titoli (h+i)

importi lordi	94.798	96.062	(1.264)	-1,3%
rettifiche di valore	(1.741)	(1.853)	112	-6,0%
importi netti a bilancio	93.057	94.209	(1.152)	-1,2%

K) Crediti deteriorati rappresentati da titoli

importi lordi	-	-	-	n.d.
rettifiche di valore	-	-	-	n.d.
importi netti a bilancio	0	0	0	n.d.

Totale Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato (D+G+J+K)

importi lordi	7.883.414	7.795.227	88.187	1,1%
rettifiche di valore	(225.784)	(231.934)	6.150	-2,7%
Importi netti a bilancio	7.657.630	7.563.293	94.337	1,2%
- di cui forborne performing	108.547	121.527	(12.980)	-10,7%
- di cui forborne non performing	46.675	46.318	357	0,8%
- di cui esposizioni scadute non deteriorate	79.673	63.353	16.320	25,8%

Al 30 giugno 2026 il complesso dei crediti deteriorati lordi (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinite compresi i crediti rappresentati da titoli) ammonta a 243,4 milioni, in diminuzione del -6,5 % (-16,9 milioni rispetto ai 260,3 milioni di fine 2025). L'incidenza del portafoglio deteriorato sul totale dei crediti lordi a clientela si attesta a 3,12%, in diminuzione rispetto a 3,38% di fine 2025. In particolare:

- le sofferenze lorde scendono (-4,1%) a 119,1 milioni (-5,0 milioni) mentre le sofferenze nette si attestano a 28,1 milioni, in calo del -10,7% rispetto ai 31,5 milioni di fine 2025 (-3,4 milioni). L'incidenza delle sofferenze lorde sul totale dei crediti lordi si attesta a 1,5%, rispetto a 1,6% di fine 2025. Il tasso di copertura delle sofferenze ("*coverage ratio*") risulta pari a 76,4%, in aumento rispetto a 74,7% al 31 dicembre 2025;
- le inadempienze probabili lorde, che ammontano complessivamente a 118,5 milioni, sono in diminuzione di -7,6% rispetto a 128,2 milioni di fine 2025. Le inadempienze probabili nette sono pari a 69,9 milioni, in diminuzione di 6,0% rispetto a fine 2025. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta a 41,0%, in diminuzione rispetto a 42,0% di fine 2025;
- le esposizioni scadute, lorde, pari a 5,8 milioni, registrano una diminuzione di 2,2 milioni (erano 7,9 milioni a fine 2025). Le esposizioni scadute nette si attestano a 3,9 milioni, in diminuzione di -1,6 milioni rispetto a 5,5 milioni di fine 2025. L'indice di copertura delle esposizioni scadute si attesta a 31,5% rispetto a 30,6% di fine 2025.

L'ammontare delle rettifiche su base collettiva si attesta a 1,09% dei crediti in bonis, come a fine 2025. Nel dettaglio, la copertura dei crediti in bonis classificati nello "*Stage 1*" è pari a 0,59% (era 0,55% a fine 2025), mentre i crediti nello "*Stage 2*" hanno una copertura di 6,02% (era 5,83% a fine 2025).

Copertura crediti deteriorati	30.06.2026	31.12.2025
Copertura Sofferenze	76,4%	74,7%
Copertura Inadempienze probabili	41,0%	42,0%
Copertura esposizioni Scadute	31,5%	30,6%
Copertura esposizioni in Bonis	1,09%	1,09%

Di seguito si riportano i principali indici di qualità dell'attivo creditizio:

Asset quality	30.06.2026	31.12.2025
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	3,12%	3,38%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	1,35%	1,49%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	1,53%	1,61%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,37%	0,42%
Inadempienze probabili lorde/impieghi lordi	1,52%	1,67%
Inadempienze probabili nette/impieghi netti	0,92%	1,00%

c) Le attività finanziarie

Attività finanziarie	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	53.743	55.476	-1.733	-3,1%
- attività finanziarie di negoziazione	13.721	15.267	-1.546	-10,1%
- attività finanziarie designate al FV	0	0	0	n.d.
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al FV	40.022	40.209	-187	-0,5%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI	1.358.195	1.208.456	149.739	12,4%
Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	2.585.178	2.559.845	25.334	1,0%
Totale	3.997.116	3.823.777	173.339	4,5%

Le attività finanziarie diverse dai finanziamenti a clientela ammontano complessivamente a 3.997,1 milioni e sono in aumento di 4,5% rispetto a 3.823,8 milioni del 31 dicembre 2025. In tale aggregato sono principalmente compresi titoli di debito per 3.871 milioni (erano 3.698,4 milioni a fine 2025), titoli di capitale e quote di OICR per 118,2 milioni e contratti derivati di negoziazione per 1 milione.

L'incremento complessivo rispetto alla fine del 2025 è imputabile alla crescita di titoli di debito classificati nel portafoglio "Hold to Collect" (+25,3 milioni) e dall'incremento di titoli classificati "Hold to Collect & Sell" (+149,7 milioni). I titoli governativi sono complessivamente pari a 2.580,0 milioni (+77 milioni rispetto al 31 dicembre 2025).

Al 30 giugno 2026 le riserve di valutazione, al netto degli effetti fiscali, sui titoli classificati nel portafoglio *Hold to Collect & Sell* risultano negative per complessivi -2,1 milioni (erano +3 milioni a fine 2025).

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Obbligazioni e altri titoli di debito	12.750	15.175	-2.425	-16,0%
Titoli di capitale, OICR e Polizze	33.119	33.895	-776	-2,3%
Valore netto contratti derivati di negoziazione	1.001	123	878	713,8%
Attività per cassa	6.873	6.284	589	9,4%
Totale attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	53.743	55.477	-1.734	-3,1%

La maggior parte delle attività in oggetto è composta da titoli di capitale, fondi e polizze, pari a 33,1 milioni (erano 33,9 milioni) oltre che attività per cassa pari a 6,8 milioni (erano 6,2 milioni).

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Titoli di capitale	85.095	85.038	57	0,1%
Titoli di debito	1.273.100	1.123.418	149.682	13,3%
- di cui stage 1	1.273.100	1.123.418	149.682	13,3%
- di cui stage 2	0	0	0	n.d.
- di cui stage 3	0	0	0	n.d.
Totale attività finanziarie al FV con impatto a OCI	1.358.195	1.208.456	149.739	12,4%

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ammontano a 1.358,2 milioni, in aumento di +12,4% (+149,7 milioni), rispetto al dato di fine 2025 (erano 1.208,5 milioni).

La voce è composta da obbligazioni e altri titoli di debito per 1.273,1 milioni, in crescita rispetto a 1.123,4 milioni di fine 2025 e da titoli di capitale per 85,1 milioni stabili rispetto a 85,0 milioni di fine 2025.

I titoli di debito di Governi e Banche Centrali sono composti per 218,9 milioni da titoli italiani, per 75,43 milioni da titoli UE e per 21,6 milioni da titoli emessi dagli Stati uniti d'America.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato che non costituiscono finanziamenti

Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	Variaz. %
Titoli di debito	2.585.178	2.559.844	25.334	1,0%
- di cui stage 1	2.585.178	2.559.844	25.334	1,0%
- di cui stage 2	0	0	0	n.d.
- di cui stage 3	0	0	0	n.d.
Totale valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	2.585.178	2.559.844	25.334	1,0%

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse da finanziamenti sono rappresentate per 2.009,6 milioni da titoli di Stato italiani, per 61,5 da titoli di Stato spagnoli e per 78,1 da titoli di Stato francesi.

Le Partecipazioni

Denominazioni	Sede legale	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1.Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
2.Quartiere Brizzi S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
3.Volksbank Lumina 1 S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1.Tre S.r.l.	Trento	30,00%	30,00%
2.Voba CB s.r.l.	Conegliano (TV)	60,00%	60,00%
3.Verona Green Living	Bolzano	49,00%	49,00%

La tabella seguente riporta le informazioni contabili relative alle società partecipate, come risultanti dagli ultimi bilanci disponibili:

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
<i>(migliaia di euro)</i>									
A. Imprese controllate in via esclusiva									
1. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	4.141	3.360	848	62	(10)	-	(10)	-	(10)
2. Quartiere Brizzi S.r.l.	-	5.635	5.523	(563)	(893)	-	(893)	-	(893)
3. Volksbank Lumina 1 S.r.l.	4.985	4.990	3.800	-	(9)	-	(9)	-	(9)
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte a influenza notevole									
1. Tre S.r.l. (*)	165	367	285	1	(2)	-	(2)	-	(2)
2. Voba CB S.r.l. (*)	6	64	54	38.601	-	-	-	-	-
3. Verona Green Living (*)	5	6.667	2.370	428	(162)	-	(162)	-	(162)

(*) I dati delle partecipate si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile.

d) Le Attività materiali e immateriali

A fine semestre le attività materiali ammontano a 159,2 milioni, in leggera crescita rispetto a 156,4 milioni del 31 dicembre 2025.

Le attività immateriali ammontano a 13,4 milioni e sono costituite prevalentemente dalla customer relationship iscritta in occasione dell'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

e) Impairment test delle attività immateriali a vita indefinita

Alla data la Banca non detiene nessuna attività immateriale a vita indefinita.

Il Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2026, comprensivo delle riserve da valutazione e del risultato netto di periodo, ammonta a 1.076,4 milioni e si confronta con 1.085,2 milioni di fine 2025.

La tabella seguente evidenzia la composizione del patrimonio e delle riserve in relazione alla loro possibilità di utilizzazione.

Natura/descrizione (migliaia di euro)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni nei tre precedenti esercizi	
				Copertura perdite	Altri utilizzi
Capitale	201.994	-	-	-	0
Azioni proprie	(3.437)	-	-	-	0
Sovrapprezzi di emissione	254.711	A,B,C (1)	254.711	-	(38.953)
Riserve di utili					
- Riserva legale	138.200	A,B (2)	97.801		
- Riserva straordinaria	406.477	A,B,C	406.477		
- Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	544	B, (*)	-		
- altre:					
a) Riserva speciale Legge 218/90	8.584	A,B,C (3)	8.584		
b) Riserve da FTA	(16.384)	A,B,C	-		
c) Riserve da cessione titoli di capitale valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.312)	A,B,C	-		
d) Riserva IFRS 2 per piano incentivazione del personale	230	A	-		
e) Riserva imposta straordinaria ex art.26 D.L. 104/2023	25.498	A, B, C (4)	25.498		
Strumenti di capitale	-				
Riserve di valutazione	-		-		
Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.639)	(*)	-		
Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	587	(*)	-		
Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(956)	(*)	-		
Leggi speciali di rivalutazione	-		-		
Strumenti di capitale	-				
Utili/Perdite portati a nuovo	64.255				
Totale	1.076.352			-	(38.953)

A = per aumento gratuito di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) la riserva è indisponibile ai sensi dell'art 6 del D.lgs. 38/2005

(1) la riserva può essere distribuita per la sola parte eccedente all'ammontare necessario affinché la riserva legale raggiunga il quinto del capitale sociale (art. 2431 cod. civ.)

(2) la riserva può essere utilizzata esclusivamente per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1 cod. civ.)

(3) la riserva, qualora non imputata al capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ. In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può dare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata o ridotta in misura corrispondente. La riduzione deve avvenire con deliberazione dell'assemblea straordinaria, senza l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ. Qualora venga distribuita ai soci, concorre a formare il reddito imponibile della società.

(4) la riserva è assoggettata a un vincolo di indisponibilità come descritto nell'ultimo periodo dell'art. 26 comma 5bis del D.L. 10/08/2023 n. 104.

Dividendi distribuiti

Nel corso del periodo sono stati distribuiti dividendi per 67,8 milioni di Euro.

Utile per azione

Le modalità di calcolo dell'utile base per azione sono definite dallo IAS 33 – Utile per azione. L'utile base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale e la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

Numero medio delle azioni in circolazione	30.06.2026	31.12.2025
Media ponderata delle azioni ordinarie	50.247.389	50.263.863

Al 30 giugno 2026 non si rilevano effetti diluitivi in essere.

Utile per azione	30.06.2026	31.12.2025
Utile base per azione annualizzato	2,56	2,61
Utile diluito per azione annualizzato	2,56	2,61

I Fondi propri e i Coefficienti di solvibilità

A partire dal 1° gennaio 2014 sono state trasposte nell'ordinamento dell'Unione Europea le riforme degli accordi del Comitato di Basilea ("Basilea 3") volte a rafforzare la capacità delle banche di assorbire shock derivanti da tensioni finanziarie ed economiche, indipendentemente dalla loro origine, a migliorare la gestione del rischio e la governance, nonché ad aumentare la trasparenza e l'informativa delle banche stesse.

Nel far ciò, il Comitato ha mantenuto l'approccio fondato su tre Pilastri, alla base del precedente accordo sul capitale, noto come "Basilea 2", integrandolo e rafforzandolo per accrescere quantità e qualità della dotazione di capitale degli intermediari, nonché introducendo strumenti di vigilanza anticiclici, norme sulla gestione del rischio di liquidità e sul contenimento della leva finanziaria.

Ciò premesso, in ambito comunitario i contenuti di "Basilea 3" sono stati recepiti in due atti normativi:

- il **Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013** ("CRR, Capital Requirements Regulation") e successive modifiche, applicabile a decorrere dal 1° gennaio 2014, che disciplina gli istituti di vigilanza prudenziale del Primo Pilastro e le regole sull'informativa al pubblico (Terzo Pilastro);
- la **Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013** ("CRD IV, Capital Requirement Directive") e successive modifiche, che riguarda, fra l'altro, le condizioni per l'accesso all'attività bancaria, la libertà di stabilimento e la libera prestazione di servizi, il processo di controllo prudenziale, le riserve patrimoniali addizionali.

In data 7 giugno 2019, a seguito della pubblicazione sulla Gazzetta dell'Unione Europea del Regolamento UE 2019/876 ("CRR2"), rientrante nel più ampio pacchetto di riforme normative noto anche come "*Risk Reduction Measures*" ("RRM") che comprende anche la CRD V (Capital Requirements Directive), la BRRD II (Banking Recovery and Resolution Directive) e il SRMR II (Single Resolution Mechanism Regulation), sono stati introdotti significativi cambiamenti al framework dell'Unione definito dalle due norme sopra citate.

In data 19 giugno 2024 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2024/1623 ("CRR3") che, nel trasporre nel quadro legislativo europeo i principi di Basilea 4, modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda i requisiti per il rischio di credito, il rischio di aggiustamento della valutazione del credito, il rischio operativo, il rischio di mercato e l'*output floor*. Le novità più rilevanti del nuovo framework normativo sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2025.

Alla normativa dell'Unione Europea si sono aggiunte le disposizioni emesse dalla Banca d'Italia, in particolare con la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successive modifiche, che raccoglie le disposizioni di vigilanza prudenziale applicabili alle banche e ai gruppi bancari italiani, riviste e aggiornate per adeguare la normativa interna alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale, con particolare riguardo al nuovo assetto normativo e istituzionale della vigilanza bancaria dell'Unione Europea, nonché per tener conto delle esigenze emerse nell'esercizio della vigilanza sulle banche e sugli altri intermediari. A partire dal 1° gennaio 2025 è entrato in vigore il Regolamento (UE) 2024/1623 (c.d. CRR3), con cui vengono recepiti nella legislazione europea i principi di Basilea 4.

Il progetto di riforma Basilea 4 ha comportato una profonda revisione del framework prudenziale, con la prima segnalazione di Vigilanza sulla data di riferimento del 31 marzo 2025.

In particolare, in accordo ai principi e alle linee guida formalizzati dal Comitato di Basilea, la Commissione Europea ha promosso nel 2021 una proposta legislativa (i.e. pacchetto CRR3/CRD4) per dare attuazione agli standard previsti dal nuovo framework di Basilea 4, tenendo conto delle specificità del settore bancario europeo e armonizzando i regimi di vigilanza adottati dagli Stati membri.

La formulazione del testo conclusivo è stata promulgata il 6 dicembre 2023, ad esito del perfezionamento del processo di negoziazione nell'ambito del trilatero tra Commissione, Parlamento e Consiglio Europei, con

successiva pubblicazione del Regolamento (UE) 2024/1623 nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea nel 19 giugno 2024.

La direttiva ha inteso irrobustire il livello di fiducia nella rappresentatività dei coefficienti patrimoniali e nella solidità del settore bancario, anche mediante provvedimenti finalizzati al contenimento della volatilità dei risultati dei modelli interni utilizzati dalle istituzioni.

I principali interventi legislativi, che hanno modificato il Regolamento (UE) n. 575/2013, hanno riguardato i requisiti per il rischio di credito, il rischio di aggiustamento della valutazione del credito, il rischio operativo, il rischio di mercato e l'*output floor*.

In maggior dettaglio, con riferimento alle disposizioni concernenti la determinazione dei requisiti di capitale per il rischio di credito, le principali modifiche introdotte comportano:

- il decadimento della possibilità di utilizzo:
 - dell'approccio Advanced Internal Ratings-Based (AIRB) per i portafogli Large Corporate, Financial Institutions e Other Financial Sector Entities;
 - dell'approccio Internal Ratings-Based (IRB) per il portafoglio Equity con obbligo di trattamento secondo l'approccio standardizzato (SA-CR);
- la revisione dei criteri di misura basati su approcci IRB, con:
 - introduzione/ricalibrazione di livelli floor per taluni parametri di rischio stimati internamente (i.e. PD, LGD, Credit Conversion Factor - CCF);
 - eliminazione del fattore moltiplicativo (valore pari a 1,06) nella formula utilizzata per la determinazione del Risk Weight;
- la revisione dei criteri di misura basati sull'approccio standardizzato con sostanziali modifiche apportate:
 - alle logiche di attribuzione delle ponderazioni sulle esposizioni del portafoglio Real Estate;
 - all'introduzione di sottocategorie per i portafogli Retail e Specialised Lending;
 - alla determinazione dei valori per il CCF per le esposizioni fuori bilancio;
 - nel processo di valorizzazione delle esposizioni per le Banche unrated;
 - al processo di validazione, mediante esecuzione di Due Diligence interna, dei rating acquisiti da ECAI, relativamente ai portafogli Corporate, Institutions e Covered Bond.

Si ricorda che, in data 6 febbraio 2025 la Società, a seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), ha ricevuto la decisione di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare a partire dal 31 marzo 2025:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio): 8,00%, composto da una misura vincolante del 5,50% (di cui 4,50% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,00% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati sulla base dei risultati dello SREP) e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari a 9,80%, composto da una misura vincolante del 7,30% (di cui 6,00% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,30% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati in base ai risultati dello SREP) e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,20%, composto da una misura vincolante dell'9,70% (di cui 8,00% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,70% a fronte dei requisiti

aggiuntivi determinati in base ai risultati dello SREP) e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale.

Il requisito da rispettare complessivamente in termini di Common Equity Tier 1 ratio è comprensivo dei requisiti di Capital Conservation Buffer, Countercyclical Capital Buffer e Systemic Risk Buffer.

Il 26 aprile 2024 Banca d'Italia ha comunicato l'introduzione del nuovo buffer relativo al Systemic Risk (SyRB) pari all'1% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia. Il Systemic Risk Buffer è calcolato a regime considerando le esposizioni domestiche a giugno 2026.

Fondi propri

	30.06.2026	31.12.2025
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.038.190	1.014.522
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(1.424)	(1.276)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	1.036.766	1.013.246
D. Elementi da dedurre dal CET1	(25.365)	(26.657)
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	-	-
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	1.011.401	986.589
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	77.771	75.019
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	-	-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	-	-
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	-	-

Al 30 giugno 2026 i Fondi Propri ammontano a 1.089 milioni (erano 1.061 a fine 2025).

Ancorché si sia concluso il periodo transitorio IFRS 9, i fondi propri tengono conto di quanto stabilito dalla Legge di Bilancio 2019, la quale ha previsto in via temporanea, fino al 2028, la rateizzazione ai fini fiscali delle rettifiche di valore operate in sede di First Time Adoption del principio contabile, con conseguente rilevazione di DTA, incluse integralmente, lungo lo stesso arco temporale, nel calcolo delle soglie previste dall'art. 48 CRR.

I fondi propri tengono altresì conto dell'importo applicabile, oggetto di deduzione dal Capitale primario, correlato alla copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate, c.d. Minimum Loss Coverage, sulla base di quanto disciplinato dal Regolamento (UE) n. 630/2019 del 17 aprile 2019.

Dall'ammontare dei fondi propri è stato inoltre dedotto l'ammontare complessivo del programma di acquisto di azioni proprie finalizzato a supportare continuità e liquidità negli scambi sul titolo azionario e a contenerne, nel breve periodo, le eventuali oscillazioni anomale dei prezzi, nell'interesse della generalità dei soci, pari a 5,3 milioni, autorizzato dall'Autorità di Vigilanza e approvato dall'Assemblea degli azionisti tenutasi il 15 aprile 2026.

Inoltre, in conformità con l'art. 3 di CRR ("Applicazione di requisiti più rigorosi da parte degli enti"), è ricompresa la deduzione dal CET1 del *calendar provisioning* sulle esposizioni deteriorate.

Attività ponderate per il rischio

Al 30 giugno 2026, le attività ponderate per il rischio ammontano a 5.657 milioni, derivanti in misura prevalente dai rischi di credito e in misura minore dai rischi e di controparte, operativi e di mercato.

Attività di rischio e requisiti patrimoniali		Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Categorie/Valori					
A.	ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1	Rischio di credito e di controparte e di aggiustamento della valutazione del credito	13.034.008	12.869.493	4.993.596	4.879.812
	1. Metodologia standardizzata	13.034.008	12.869.493	4.993.596	4.879.812
	2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
	2.1 Base	-	-	-	-
	2.2 Avanzata	-	-	-	-
	3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B.	REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1	Rischio di credito e di controparte			399.388	390.320
B.2	Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			100	65
B.3	Rischio di regolamento				
B.4	Rischio di mercato			3.307	3.921
	1. Metodologia standard			3.307	3.921
	2. Modelli interni			-	-
	3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5	Rischio operativo			49.781	49.781
	1. Metodo base			-	-
	2. Metodo standardizzato			49.781	49.781
	3. Metodo avanzato			-	-
B.6	Altri requisiti prudenziali			-	-
B.7	Altri elementi del calcolo			-	-
B.8	Totale requisiti prudenziali			452.576	444.086

Coefficienti patrimoniali

Sulla base di quanto esposto in precedenza, i coefficienti patrimoniali al 30 giugno 2026 si collocano sui seguenti valori: Common Equity ratio 17,9% (incluso il già indicato impatto derivante dalla prima applicazione di CRR3 / Basilea 4, pari a poco più di 40 punti base), Tier 1 ratio 17,9% e Total capital ratio 19,3%.

COEFFICIENTI DI VIGILANZA	30.06.2026	31.12.2025
Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)	17,9%	17,8%
Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	17,9%	17,8%
Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	19,3%	19,1%

INFORMATIVA DI SETTORE

Criteri di individuazione e di aggregazione dei settori operativi

L'informativa di settore si basa sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative (c.d. *"management approach"*) ed è dunque coerente con i requisiti informativi previsti dall'IFRS 8. I segmenti sono stati individuati dalla direzione aziendale e approvati dal Consiglio di amministrazione:

- Privati;
- Imprese;
- Finanze.

Ai suddetti settori operativi si aggiungono, inoltre, strutture di supporto rappresentate dalle altre Direzioni centrali e servizi interni.

L'attribuzione dei risultati economici e patrimoniali ai diversi settori di attività si basa su criteri autonomi rispetto a quelli utilizzati nella predisposizione del bilancio. Pertanto, la disaggregazione degli stessi ai fini dell'informativa di settore trova fondamento nelle logiche gestionali utilizzate internamente dalla Banca per la valutazione dei risultati dei singoli settori operativi. Ai fini della predisposizione dell'informativa di settore i dati rappresentati nella colonna "Totale" della presente sezione sono oggetto di riconciliazione con i dati riportati nella relazione semestrale.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Dati economici (migliaia di euro)	Privati	Imprese	BL Finanze/ALM	riconciliazione	Totale
Margine di interesse attivi	48.367	87.295	58.105	-	193.767
Margine di interesse passivi	(17.517)	(25.114)	(20.892)	-	(63.523)
Margine di interesse	30.850	62.181	37.213	-	130.244
Commissioni nette	33.818	24.265	36	-	58.119
Margine finanziario	-	-	4.948	-	4.948
Margine di intermediazione	64.668	86.446	42.197	-	193.311
Rettifiche di valore nette sui crediti e op.finanz.	486	2.582	-	-	3.068
Risultato netto della gestione finanziaria	65.154	89.027	42.197	-	196.379
Spese amministrative	(47.960)	(57.500)	-	-	(105.460)
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	6.897	(569)	-	-	6.328
Ammortamenti su attività mat. e immat.	-	-	-	(8.527)	(8.527)
Altri oneri/proventi di gestione	6.269	4.505	-	-	10.774
Costi operativi	(34.794)	(53.563)	-	(8.527)	(96.885)
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	-	-	-	(1.096)	(1.096)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	30.360	35.464	42.197	(9.623)	98.398

Gli importi inseriti nella colonna riconciliazione si riferiscono a costi e ricavi di struttura non riconducibili ai settori rendicontati.

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Dati patrimoniali	Privati	Imprese	BL Finanze/ALM	riconciliazione	Totale
<i>(migliaia di euro)</i>					
Crediti verso banche	-	-	471.360	-	471.360
Crediti verso clientela	3.891.520	6.076.203	-	-	9.967.723
Attività finanziarie valutate al fair value	-	6.873	1.414.366	-	1.421.239
Debiti verso banche	-	-	225.046	-	225.046
Raccolta diretta	5.105.813	4.180.243	1.289.804	-	10.575.860
- Debiti verso clientela	5.105.813	4.180.243	-	-	9.286.056
- Titoli emessi	-	-	1.289.804	-	1.289.804
Raccolta indiretta	5.370.716	648.173	-	-	6.018.889

Si evidenzia che le attività dell'azienda sono svolte in Italia dove vengono generati i proventi operativi, a conferma del radicamento nel territorio di riferimento, fattore di rilevanza strategica nello sviluppo dell'azienda.

Con riferimento all'informativa per comparto geografico si segnala che Volksbank opera su base geografica regionale e non presenta un'articolazione territoriale la cui suddivisione in distinte aree assuma rilevanza economica e strategica. Inoltre, anche le caratteristiche e le opportunità del mercato di riferimento risultano omogenee. Pertanto, l'informativa di settore per area geografica, essendo priva di particolare valenza, non viene presentata.

INFORMATIVA SULLE AZIONI DI VOLKSBANK

Alla data del 30 giugno 2026 risultano in circolazione n. 50.202.891 azioni. Alla stessa data le azioni proprie in portafoglio sono n. 295.547. Pertanto, risultano complessivamente emesse n. 50.498.438 azioni.

INFORMATIVA SUGLI ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa

Il quadro normativo di riferimento per gli accordi di pagamento basati su proprie azioni è rappresentato dalle Disposizioni di vigilanza per le banche, Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e Prassi di Remunerazione e Incentivazione", che dà attuazione alle Direttive europee 2013/36/UE (CRD IV-*Capital Requirements Directive*) e 2019/878/UE (CRD V-*Capital Requirements Directive*) e da ultimo dalla Direttiva (UE) 2024/1619 del 31 maggio 2024 (CRD VI).

Vengono in rilievo inoltre:

- la comunicazione congiunta Banca d'Italia-Consob riguardante "L'attuazione degli orientamenti emanati dall'ESMA", finalizzati a promuovere una maggiore coerenza nell'interpretazione e negli adempimenti degli obblighi vigenti riguardanti i conflitti di interesse ai sensi della direttiva MIFID in materia di retribuzione pubblicata il 29 gennaio 2014;
- Regolamento delegato (UE) n. 923, adottato il 25 marzo 2021 ai sensi dell'articolo 94(2) della CRD su proposta dell'EBA, che integra la direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che stabiliscono i criteri per definire le responsabilità manageriali, le funzioni di controllo, l'unità operativa/aziendale rilevante e l'impatto significativo sul profilo di rischio dell'unità operativa/aziendale in questione, e i criteri qualitativi e quantitativi adeguati per identificare le categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto sul profilo di rischio dell'ente comparativamente altrettanto rilevante di quello delle categorie di personale menzionate all'articolo 92(3) della CRD;
- il Regolamento delegato UE n. 527/2014 che specifica le categorie di strumenti finanziari adeguati a essere utilizzati ai fini della remunerazione variabile.

Si segnala che la Legge n. 21 del 5 marzo 2024 in materia di "Interventi a sostegno della competitività dei capitali e delega al Governo per la riforma organica delle disposizioni in materia di mercati dei capitali recate dal testo unico di cui al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e delle disposizioni in materia di società di capitali contenute nel codice civile applicabili anche agli emittenti" ha abrogato il co. 2 dell'art. 114-bis del T.U.F. ferma restando, in ogni caso, la normativa regolamentare con specifico riferimento a quanto previsto dalla Circ. 285/2013 di Banca d'Italia.

Il Consiglio di amministrazione di Volksbank ha proposto in data 15.04.2026 all'Assemblea Ordinaria degli azionisti un piano di incentivazione che prevede, tra l'altro, la valorizzazione di una quota della componente variabile della retribuzione del "personale più rilevante" mediante assegnazione di azioni ordinarie di Volksbank, condizionato al raggiungimento di specifici obiettivi da realizzare nel corso dell'esercizio.

I destinatari del piano sono i soggetti identificati e definiti dalle Politiche di remunerazione ed incentivazione della Banca e con incentivi (remunerazione variabile totale) annui assegnati superiori a € 50.000 o superiori ad un terzo della propria remunerazione totale annua, ovvero i dipendenti ancorché

non Personale più rilevante, titolari di incentivi di “severance” come disciplinati dalle Politiche di Remunerazione.

L’assegnazione gratuita delle azioni del Piano di Compensi in strumenti finanziari è subordinata al raggiungimento degli obiettivi di performance per l’esercizio 2026 nonché al rispetto, per i singoli periodi del piano, degli indici economico-finanziari, patrimoniali e di liquidità banca (cc.dd. entry gates), come indicato dalle Politiche di remunerazione.

L’attribuzione potrà avvenire se e solo se, alla fine di ciascun periodo del Piano, risulteranno raggiunti gli indici economico-finanziari, patrimoniali e di liquidità della Banca, che costituiscono le “condizioni di accesso” al sistema incentivante. A queste condizioni, il 50% degli incentivi 2025 è riconosciuto in azioni.

Le azioni sono soggette a impegno di retention con indisponibilità pari a un (1) anno dalla data di assegnazione delle azioni.

Per le azioni da riconoscere in relazione all’esercizio 2026 unitamente alle azioni di uno o più periodi del piano, l’intervallo di indisponibilità è pari a 1 anno a far tempo dalla delibera consiliare di accertamento della sussistenza degli indici patrimoniali e di liquidità della Banca necessari per accedere alle quote parte di incentivo differito rispettivamente per ogni periodo di differimento.

Per le azioni a servizio della severance pattuita con accordo individuale di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, l’impegno di retention ha durata annuale, per le attribuzioni “a pronti” e dura 1 anno per le attribuzioni “differite” per ogni periodo di riferimento previsto dal piano.

Si segnala, infine, che per l’esercizio 2025, il previgente e approvato piano di remunerazione e incentivazione era caratterizzato dalla medesima disciplina sopra richiamata.

B. Informazioni di natura quantitativa

Relativamente al risultato dell’esercizio 2025 sono stati calcolati in € 299.460,68 lordi i premi da erogare sotto forma di azioni. Di questi € 70.770,70 netti sono stati erogati a giugno 2026 sotto forma di n. 5.555 azioni, al controvalore di € 12,74 per azione. Le rimanenti spettanze verranno erogate nel periodo 2027-2030 se sussisteranno le condizioni per l’assegnazione del premio.

Relativamente al risultato dell’esercizio 2024 della parte rimanente di € 126.748,10 lordi sono stati erogati come prima quota differita € 15.070,80 netti ad aprile 2026 sotto forma di n. 1.322 azioni. Le parti rimanenti dell’incentivo verranno erogate nel periodo 2027-2029 se sussisteranno le condizioni per l’assegnazione del premio.

Relativamente al risultato dell’esercizio 2023 della parte rimanente di € 68.547,35 lordi sono stati erogati come seconda quota differita € 10.981,65 netti ad aprile 2026 sotto forma di n. 1.227 azioni. Le parti rimanenti dell’incentivo verranno erogate nel periodo 2027-2028 se sussisteranno le condizioni per l’assegnazione del premio.

Relativamente al risultato dell’esercizio 2022 della parte rimanente di € 52.060,89 lordi sono stati erogati come terza quota differita € 14.068,50 netti ad aprile 2026 sotto forma di n. 1.695 azioni. Le parti

rimanenti dell'incentivo verranno erogate durante l'esercizio 2027 se sussisteranno le condizioni per l'assegnazione del premio.

Relativamente al risultato dell'esercizio 2021 della parte rimanente di € 20.669,67 lordi sono stati erogati come quarta ed ultima quota differita € 11.196,00 netti ad aprile 2026 sotto forma di n. 1.244 azioni portando a termine, pertanto, il piano di incentivazione in strumenti finanziari riferito all'esercizio 2021.

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Operazioni realizzate durante il periodo

Nel corso del semestre non sono state realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

Operazioni realizzate dopo la chiusura del periodo

Dopo la chiusura del semestre non si sono realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Informazioni sui compensi di amministratori, sindaci e del personale dipendente più rilevante

Nella tabella che segue sono riepilogati i compensi erogati ad amministratori, sindaci e al restante personale dipendente più rilevante, ossia alla categoria di soggetti che per funzione, ruolo, attività professionale o struttura della remunerazione hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca. I compensi corrisposti sono disciplinati dalle Politiche di remunerazione approvate con delibera assembleare.

Si precisa che, ai sensi del “Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con Soggetti Collegati”, la Banca ricomprende nei Dirigenti con responsabilità strategica gli Amministratori (esecutivi o meno), i Sindaci (effettivi e supplenti), il Direttore generale, il Vicedirettore generale, i Direttori di Direzione centrale, i Responsabili delle Funzioni aziendali di controllo e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili.

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2026
Amministratori	548
Sindaci	218
Persone rilevanti	3.416
Totale	4.183

Compensi del personale dipendente più rilevante	30.06.2026
--	-------------------

<i>(migliaia di euro)</i>	
di cui	
benefici a breve termine	3.058
benefici successivi al rapporto di lavoro	282
benefici a lungo termine	76
benefici dovuti per cessazione	-
pagamenti basati su azioni	-
Totale	3.416

L'importo si riferisce al costo complessivamente sostenuto dalla Società. Nel caso dei compensi ad amministratori e sindaci gli importi sono comprensivi anche dell'eventuale IVA.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Di seguito vengono indicate le informazioni sulle transazioni con parti correlate ai sensi dello IAS 24 e della Parte Terza, Capitolo 11 della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti

Operazioni con società controllate

	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti/depositi ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
<i>(migliaia di euro)</i>						
30.06.2026	4.180	-	741	-	-	-
Incidenza	0,05%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti/depositi ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
30.06.2026	22	-	5	-	-	-
Incidenza	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%

Operazioni con società collegate

	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti/depositi ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
<i>(migliaia di euro)</i>						
30.06.2026	4.180	-	741	-	-	-
Incidenza	0,05%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti/depositi ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
30.06.2026	22	-	5	-	-	-
Incidenza	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%

Operazioni riferite, direttamente o indirettamente, ad amministratori, sindaci, componenti la direzione generale e dirigenti con responsabilità strategiche

<i>(migliaia di euro)</i>	Amministratori		Sindaci		Dirigenti strategici		Totale
	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	
Fido accordato*	12.767	-	-	13.162	-	-	25.929
Impieghi*	2.121	127	-	76	1.040	294	3.658
<i>incidenza</i>	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,05%
Crediti di firma*	157	-	-	1	-	-	158
<i>incidenza</i>	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Raccolta diretta*	11.364	2.675	1.567	447	440	151	16.643
<i>incidenza</i>	0,12%	0,03%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Raccolta indiretta*	195	4.130	353	164	1.442	495	6.779
<i>incidenza</i>	0,00%	0,06%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,10%
Interessi attivi**	26	2	-	2	10	3	43
<i>incidenza</i>	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%
Interessi passivi**	89	26	7	2	5	1	130
<i>incidenza</i>	0,14%	0,04%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,20%
Commissioni ed altri proventi**	14	6	2	3	1	1	27
<i>incidenza</i>	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%

Gestione delle Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate, alla data di riferimento della presente relazione, è disciplinata dalla Parte Terza, Capitolo 11 della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, dal Titolo II, Capitolo 3, Sezione I della Circolare Banca d'Italia n. 229 del 21 aprile 1999 e successivi aggiornamenti, dall'art. 2391 c.c. e dalla Direttiva 2013/36/UE, come modificata dalla Direttiva 2019/878/UE (CRDV).

La Banca ha approvato – con delibera del Consiglio di amministrazione del 20.03.2026, previo parere favorevole del Comitato amministratori indipendenti e del Collegio sindacale – la revisione del “Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con Soggetti Collegati”, pubblicato sul sito www.volksbank.it.

I rapporti con parti correlate, individuate secondo le normative di cui sopra, rientrano nella normale operatività della Banca.

Nessuna operazione con parti correlate posta in essere nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della Banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate entro il 30.06.2026.

Nel primo semestre 2026 non sono state poste in essere operazioni di “maggiore rilevanza” come definite dalla normativa che disciplina i soggetti collegati. Inoltre, nello stesso arco temporale, non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi quelle estranee alla

normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Alberto Naef, in qualità di Consigliere Delegato, e Alberto Caltroni, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Banca Popolare dell'Alto Adige Società per Azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2026.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

- 2.2. La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

Bolzano, 7 agosto 2026

Il Consigliere Delegato


Alberto Naef

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Alberto Caltroni


RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



KPMG S.p.A.
 Revisione e organizzazione contabile
 Via della Rena, 20
 39100 BOLZANO BZ
 Telefono +39 0471 324010
 Email it-fmauditaly@kpmg.it
 PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale abbreviato

*Al Consiglio di Amministrazione della
 Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 30 giugno 2026. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Banca responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale abbreviato.

KPMG S.p.A.
 è una società per azioni
 di diritto italiano
 e fa parte del network KPMG
 di entità indipendenti affiliate a
 KPMG International Limited,
 società di diritto inglese.



Ancona Bari Bergamo
 Bologna Bolzano Brescia
 Catania Como Firenze Genova
 Lecce Milano Napoli Novara
 Padova Palermo Parma Perugia
 Pescara Roma Torino Treviso
 Trieste Varese Verona

Società per azioni
 Capitale sociale
 Euro 10.415.500,00 i.v.
 Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
 e Codice Fiscale N. 00709600159
 R.E.A. Milano N. 512867
 Partita IVA 00709600159
 VAT number IT00709600159
 Sede legale: Via Giovanni Battista Pirrelli, 38
 20124 Milano MI ITALIA



Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.

*Relazione della società di revisione sul bilancio semestrale abbreviato
30 giugno 2026*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale abbreviato della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 30 giugno 2026 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Bolzano, 7 agosto 2026

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Vito A.', with a stylized flourish at the end.

Vito Antonini
Socio

