

Analisi della Fondazione Fiba di First Cisl

Banche, utili boom nel primo semestre: oltre 15 miliardi per i cinque gruppi più grandi

Risultati trainati dall'attività assicurativa e dalle commissioni, che ora ammontano al 39% dei ricavi totali. Risparmio gestito e wealth management sempre più centrali. Costo del lavoro stabile, ma dal dicembre 2022 la flessione rispetto ai ricavi è di quasi 9 punti. Prosegue la riduzione delle filiali e dell'occupazione

Prosegue nel primo semestre del 2026 la crescita della redditività dei cinque maggiori gruppi bancari italiani. Gli utili netti si attestano complessivamente a oltre 15 miliardi di euro, in aumento del 3,7% rispetto allo stesso periodo del 2025, nonostante la sostanziale stabilità degli interessi netti (- 0,2%). È quanto emerge dall'analisi della Fondazione Fiba di First Cisl sui conti di Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Mps e Bper.

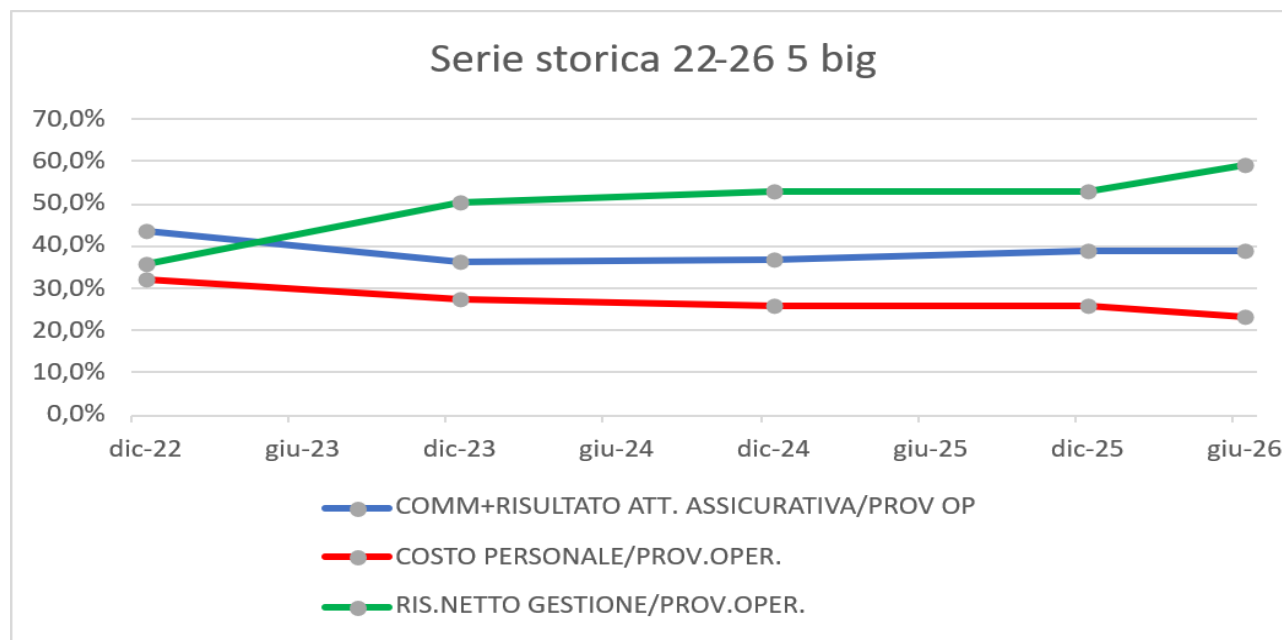
A sostenere la crescita degli utili sono soprattutto l'aumento delle commissioni nette (+ 6,3%) e il forte incremento del risultato dell'attività assicurativa (+ 24,2%), che confermano il peso crescente del risparmio gestito e dei servizi di wealth management nella composizione dei ricavi bancari.

Efficienza in ulteriore miglioramento

Nel primo semestre del 2026 si riducono dell'1,1% i costi operativi e il costo del personale resta stabile. Il cost/income scende al 37,2%, dal 39,6% registrato nello stesso periodo del 2025, mantenendosi nettamente al di sotto della media stimata dei principali competitor europei, pari al 50,7%.

Prosegue inoltre la riduzione dell'incidenza del costo del personale sui proventi operativi, passata dal 24,3% al 23,1%. Il dato conferma un andamento di lungo periodo: rispetto al 31,8% rilevato alla fine del 2022, l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi si è ridotta di 8,7punti percentuali.

Cresce anche il rapporto tra risultato netto di gestione e proventi operativi, che raggiunge il 59,1%, rispetto al 36% del 2022.



INDICATORE / RATIO OPERATIVO	dic. 22	dic. 23	dic. 24	dic. 25	giu. 26
(Commissioni + Risultato Att. Ass.) / Proventi oper.	43,5%	36,2%	36,5%	38,9%	39,0%
Costo del personale / Proventi operativi	31,8%	27,4%	26,0%	25,8%	23,1%
Risultato netto di gestione / Proventi operativi	36,0%	50,3%	53,0%	52,9%	59,1%

A confermare l'elevato livello di redditività delle 5 big si evidenzia che il Roe al 30 giugno 2026 è pari al 15,1%, mentre la media delle banche europee significant al 31 marzo 2026 era 10,02%.

Commissioni e assicurazioni sempre più centrali

La composizione dei ricavi conferma il progressivo rafforzamento delle attività legate al risparmio e alla gestione della ricchezza. Le commissioni nette e il risultato dell'attività assicurativa rappresentano complessivamente il 39% dei ricavi, evidenziando il ruolo sempre più rilevante del wealth management nel core business delle banche italiane.

Cresce la produttività, diminuiscono occupazione e sportelli

Gli indicatori di produttività pro capite registrano una crescita significativa. Il risultato di gestione per dipendente aumenta del 12,4%, le commissioni per lavoratore del 9,2% e i proventi operativi per dipendente dell'8,1%.

Prosegue, nel frattempo, la riduzione della presenza fisica e dell'occupazione. Rispetto al primo semestre del 2025, il numero degli sportelli diminuisce di 333 unità, mentre i dipendenti si riducono di 5.621 persone.

Tornano a crescere gli impieghi

Dopo un lungo periodo di sostanziale stasi, gli impieghi registrano una crescita del 6,3%, pur mantenendo sostanzialmente invariata la propria incidenza sul totale degli attivi, rispetto al 30 giugno 2025.

Resta elevata la qualità del credito: il rapporto tra crediti deteriorati e totale degli impieghi si attesta all'1,1%, mentre il costo del rischio rimane contenuto a 22 punti base.

In aumento raccolta e risparmio gestito

Crescono sia la raccolta diretta (+ 3,6%) sia quella indiretta (+ 3,1%). Quest'ultima è sostenuta dall'andamento positivo del risparmio gestito, in aumento del 4,6%, anche grazie alla favorevole dinamica dei mercati finanziari.

Si conferma infine la solidità patrimoniale dei cinque maggiori gruppi bancari: il Cet1 ratio si attesta al 14,1%, nonostante le rilevanti distribuzioni di dividendi e le operazioni di riacquisto di azioni proprie.

Colombani: redditività e efficienza sempre più alte, ora serve redistribuire a lavoratrici e lavoratori

“I risultati del primo semestre confermano l'eccellente redditività del sistema bancario italiano e livelli di efficienza che collocano il settore ai vertici europei. Il Roe si mantiene infatti significativamente al di sopra della media europea e il rapporto tra il costo del lavoro e i proventi operativi ha registrato un drastico calo (-

8,7 p.p.) dal dicembre 2022 al giugno di quest'anno, scendendo al 23,1%: un livello davvero molto basso che attesta che l'efficienza è ai massimi livelli", commenta il Segretario generale nazionale First Cisl **Riccardo Colombani**.

"D'altra parte i ricavi crescono e il costo del lavoro risulta stabile rispetto al primo semestre dello scorso anno. Col risiko che impazza – prosegue Colombani – le pressioni al risultato sono sempre più forti perché nessuno vuol rimanere indietro. È una prova di forza permanente per accaparrarsi quote di mercato e aumentare la profittabilità. Non è un caso che si tratti del miglior semestre di sempre. Alla fine, gli azionisti intascano ricchi dividendi e il valore delle azioni continua a crescere. È un film che abbiamo già visto negli ultimi anni".

"Per mettere a terra il ridisegno della finanza nazionale saranno necessarie riorganizzazioni del lavoro a dir poco molto significative. Per tutte queste ragioni, il rinnovo del contratto nazionale non può non essere una priorità anche per i banchieri. Servono rinnovate tutele normative, necessarie anche per gestire la sfida epocale dell'Al. Ed è necessario redistribuire a lavoratrici e lavoratori il grande valore prodotto in base alle richieste economiche unitarie. Insomma – conclude – è arrivato il momento di dare valore al lavoro".

Roma, 7 agosto 2026

Big 5 (Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Bper e Mps)

Confronto dati aggregati conti economici riclassificati 1h26/1h25 e valori patrimoniali 1h26/fy25

Elaborazione Fondazione Fiba di First Cisl

VOCI DI CONTO ECONOMICO				
valori in milioni di euro	30/06/2026	30/06/2025	var	var%
Interessi netti	20.571	20.611	- 39	- 0,2%
Commissioni nette	13.975	13.152	824	6,3%
Risultato attività assicurativa	1.244	1.002	242	24,2%
Margine primario	35.791	34.764	1.027	3,0%
Altri ricavi	3.233	2.331	902	38,7%
Proventi operativi	39.024	37.095	1.929	5,2%

VOCI DI CONTO ECONOMICO				
valori in milioni di euro	30/06/2026	30/06/2025	var	var%
Costi operativi	- 14.518	- 14.678	160	- 1,1%
di cui: Costo del personale	- 9.010	- 9.011	1	0,0%
Risultato di gestione	24.506	22.417	2.089	9,3%
Rettifiche nette crediti	- 1.434	- 1.310	- 124	9,5%
Risultato netto di gestione	23.072	21.108	1.965	9,3%
Risultato netto	15.132	14.593	538	3,7%
AGGREGATI DI STATO PATRIMONIALE				
Impieghi netti	1.292.012	1.215.587	76.425	6,3%
Totale attivo medio di periodo	2.534.297	2.380.174	154.122	6,5%
Totale attivo	2.590.118	2.445.516	144.603	5,9%
Patrimonio netto medio	200.328	186.033	14.296	7,7%
Rwa	867.816	834.505	33.311	4,0%
PERSONALE E RETE				
Dipendenti (dato puntuale di fine periodo)	223.989	226.584	- 2.595	- 1,1%
	30/06/2026	30/06/2025		
Dipendenti (dato medio)	225.476	231.769	- 6.293	- 2,7%
Dipendenti (dato puntuale)	223.989	229.610	- 5.621	- 2,4%
Sportelli	11.477	11.810	- 333	- 2,8%

INDICATORI DI INDIRIZZO STRATEGICO		
valori %	30/06/2026	30/06/2025
Interessi netti / Proventi operativi	52,7%	55,6%
Commissioni nette / Margine primario	39,0%	37,8%
Rwa / Totale attivo	33,5%	34,1%
Crediti vs. clientela / Totale attivo	49,9%	49,7%
	30/06/2026	31/12/2025
Raccolta indiretta / Raccolta complessiva	54,5%	54,6%

INDICATORI DI REDDITIVITÀ		
valori %	30/06/2026	30/06/2025
Interessi netti / Totale attivo	1,6%	1,7%
Commissioni nette / Totale attivo	1,1%	1,1%
Roe	15,1%	15,7%
Utile / Rwa	3,5%	3,5%
INDICATORI DI QUALITÀ DEL CREDITO		
valori %	30/06/2026	31/12/2025
Npl ratio netto	1,1%	1,2%
Stage 2 / Crediti vs. clientela	7,9%	8,6%
	30/06/2026	30/06/2025
Costo del rischio	0,22%	0,22%
INDICATORI DI EFFICIENZA		
valori %	30/06/2026	30/06/2025
Cost / Income	37,2%	39,6%
Costo personale / Proventi operativi	23,1%	24,3%
INDICATORI DI PRODUTTIVITÀ		
valori in euro	30/06/2026	var% 2025-2026
Commissioni nette / Dipendenti	61.981	9,2%
Proventi operativi / Dipendenti	173.072	8,1%
Risultato di gestione / Dipendenti	108.685	12,4%
valori in milioni di euro		var% dal 31/12/25
Prodotto bancario / Dipendenti	23,05	4,9%

AGGREGATI PATRIMONIALI				
valori in milioni di euro	30/06/2026	31/12/2025	var	var%
Crediti vs. Clientela	1.292.012	1.229.868	62.144	5,1%
di cui: Crediti stage 2	102.507	105.918	- 3.411	- 3,2%
Crediti deteriorati netti	14.756	15.135	- 379	- 2,5%
Raccolta diretta da clientela	1.761.799	1.701.166	60.632	3,6%
Raccolta indiretta	2.110.140	2.046.613	63.527	3,1%
di cui: Risparmio gestito	1.323.169	1.265.292	57.877	4,6%

INDICATORI DI PATRIMONIALIZZAZIONE				
valori in milioni di euro	30/06/2026	31/12/2025		
Cet1 (milioni di euro)	122.157	119.544	2.613	2,2%
Rwa (milioni di euro)	867.816	839.580	28.236	3,4%
Cet1 ratio (%)	14,1%	14,2%		
INFORMAZIONI DI MERCATO				
valori in milioni di euro	2026	2025		
Dividendi	0	17.253		
Buyback	0	7.050		

Note sulle modalità di elaborazione e stima

I gruppi bancari oggetto di questo confronto sono Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Bper, Mps. Poiché nel 2025 negli ultimi due gruppi sono state integrate rispettivamente Banca Popolare di Sondrio e Mediobanca, la nostra analisi rappresenta i nuovi perimetri complessivi. Le modalità utilizzate per rendere coerente il confronto dei due periodi sono spiegate nelle note n. 2 e n. 3.

I dati utilizzati fanno riferimento a quanto pubblicato nei comunicati stampa, nelle schede per le presentazioni agli analisti, nelle tabelle dati disponibili sui siti internet e altri documenti ufficiali di questi gruppi bancari. Si tratta di dati ripresi da prospetti riclassificati e da specifiche non del tutto uniformi. Nel dettaglio che segue precisiamo i riferimenti adottati in questa elaborazione.

1. In data 11 aprile 2025 Banco Bpm, per il tramite di Banco Bpm Vita, ha acquisito il controllo del Gruppo Anima. A partire da tale data, Anima Holding e le sue controllate sono consolidate con il metodo integrale e la quota partecipativa in Anima Holding precedentemente detenuta da Banco Bpm ha cessato la propria contribuzione alla voce “Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto”.
2. I dati economici di Bper sono comprensivi del consolidamento della Banca Popolare di Sondrio con decorrenza integrazione al 1° luglio 2025. Bper ha effettuato la pubblicazione dei dati “restated” già comprensivi dei dati di Banca Popolare di Sondrio con decorrenza 1° gennaio 2025, al fine di garantire un confronto omogeneo.
3. I dati economici di Mps sono comprensivi del consolidamento di Mediobanca con decorrenza integrazione al 1° ottobre 2025. Mps ha effettuato la pubblicazione del conto economico “rideterminato” già comprensivo dei dati di Mediobanca con decorrenza 1° gennaio 2025, al fine di garantire un confronto omogeneo. Per impieghi netti, totale attivo e rwa al 30 giugno 2025 abbiamo proceduto mediante aggregazione dei dati delle singole realtà.
4. Il margine primario evidenziato nelle tabelle è dato dalla somma di interessi netti, commissioni nette e risultato dell’attività assicurativa; comprende quindi l’insieme dei diversi ricavi connessi con l’erogazione di servizi alla clientela.
5. Altri ricavi: include le altre voci di ricavo ricomprese tra i proventi operativi secondo gli schemi riclassificati di conto economico pubblicati.

6. Risultato di gestione = Proventi operativi – Costi operativi.
7. Rettifiche nette crediti: sono gli oneri per la svalutazione dei finanziamenti alla clientela al netto delle riprese di valore riportati nei conti economici riclassificati:
 - a. Mps e Banco Bpm – i prospetti riclassificati riportano una voce denominata “costo del credito clientela”.
8. Risultato di gestione netto = Risultato di gestione - Rettifiche di valore nette su crediti.
9. Totale attivo: il valore medio è calcolato come media del dato di fine anno precedente e del primo e secondo trimestre dei due periodi considerati.
10. Patrimonio netto (medio): è calcolato facendo la media tra il dato di fine anno precedente e del primo e secondo trimestre dei due periodi considerati.
11. Dipendenti: si è fatto riferimento ai dati puntuali delle unità in organico a fine periodo. Il numero dei dipendenti medi, utilizzato per i rapporti con i dati di flusso, è stato calcolato come media del dato di fine anno precedente e dei dati del primo e secondo trimestre dei due periodi considerati:
 - a. per Unicredit, che pubblica il dato *full time equivalent*, abbiamo stimato il dato puntuale moltiplicando gli *Fte* per il rapporto tra dato puntuale e dato *Fte* pubblicati nell’ultimo bilancio consolidato disponibile.
12. Per il conteggio delle filiali di Mps al 30 giugno 2025 si è tenuto costante il numero degli sportelli fornito nel comunicato stampa al 31 dicembre 2025.
13. Per il conteggio delle filiali di Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2025 abbiamo preso il dato da Relazione annuale consolidata al 31 dicembre 2024 comprensivo degli sportelli specializzati e di BPSondrio Suisse.
14. Rwa: attività ponderate per il rischio.
15. Raccolta complessiva: raccolta diretta più raccolta indiretta.
16. Roe (dato annualizzato): Risultato netto (ultima riga di C.E.) / Patrimonio netto; il denominatore è la media calcolata come sopra indicato.
17. Il dato del Roe delle banche significant a livello europeo è rilevato dal report Bce al link <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/statistics/html/index.en.html>.
18. Utile/Rwa (dato annualizzato): rapporto tra risultato netto (ultima riga di C.E.) e le attività ponderate per il rischio alla data di riferimento.
19. Npl ratio netto: rapporto tra crediti deteriorati netti e crediti vs. clientela.
20. crediti Stage 2 / crediti vs clientela:
 - a. Banco Bpm pubblica la percentuale degli stage 2 sul totale degli impieghi performing lordi in riferimento al quale si è proceduto alla stima del valore netto applicando il rapporto di copertura pubblicato sul bilancio consolidato 2025 pari al 4,4% (pagina 55 della relazione finanziaria annuale, da dove è stato preso il valore puntuale degli stage 2 relativo al 31 dicembre 2025);
 - b. il dato Mps è ricavato dal rapporto *Finanziamenti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Finanziamenti clientela performing al costo ammortizzato* pubblicato a pagina 21 del comunicato stampa.

21. Costo del rischio credito (dato annualizzato): Rettifiche nette su crediti vs clientela / Crediti vs. clientela.
22. Cost/Income: “costi operativi / proventi operativi” degli schemi di conto economico riclassificato. Il dato relativo al valore medio dei maggiori gruppi europei è tratto dalla Presentazione “Risultati 1 semestre 2026” di Intesa Sanpaolo, slide 24. Per allineare i dati dei costi operativi fra i cinque gruppi considerati abbiamo rettificato:
- a. Mps: per ragioni di uniformità tra i cinque gruppi si sono ricompresi tra i costi operativi gli oneri per Canone Dta appostati in specifica voce del conto economico riclassificato.
23. Prodotto bancario: somma dei volumi di Crediti netti vs clientela, Raccolta diretta e Raccolta indiretta:
- a. Unicredit: per la Raccolta diretta si è assunta la somma delle voci “debiti vs. clienti” e “titoli in circolazione” dello stato patrimoniale riclassificato e per la Raccolta Indiretta si assume la somma dei valori di “AuM+AuA”, “AuC” e Insurance presenti nel 1h26 Divisional database;
 - b. Bper: per la Raccolta indiretta si è utilizzata la somma delle voci “AuM”, “AuC” e “Life Insurance” a pagina 12 della Presentazione del 6 agosto 2026.
24. Cet1 ratio: il dato calcolato sull’aggregato 5 big risulta dal rapporto tra la somma dei capitali primari di classe 1 e la somma delle Rwa (attività ponderate per il rischio).
25. Dividendi e Buyback: somme di competenza dell’anno di riferimento.

Dati e indicatori dei singoli gruppi

Variazione 1h26/1h25

valori percentuali	Intesa Sanpaolo	Unicredit	Banco Bpm	Bper	Mps
Interessi netti	0,6%	-0,8%	- 4,1%	1,4%	0,3%
Margine primario	2,6%	3,6%	3,9%	2,6%	1,5%
Proventi operativi	5,3%	5,5%	5,7%	4,5%	4,1%
Costi operativi	- 0,7%	- 0,9%	1,5%	- 3,9%	- 2,1%
Costo personale	- 0,4%	- 0,6%	- 1%	1,3%	2,1%
Risultato di gestione	9,1%	9,1%	9%	11,4%	9,3%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INDICATORI DI INDIRIZZO STRATEGICO										
valori %	30/06/ 26	30/06/ 25	30/06/ 26	30/06/ 25	30/06 /26	30/06 /25	30/06 /26	30/06 /25	30/06 /26	30/06 /25
Interessi netti / Proventi operativi	54,1%	57,5%	51,5%	53,9%	48,1%	53,0%	52,1%	54,1%	57,1%	58,8%
Commissioni nette / Margine primario	39,2%	38,0%	37,8%	36,9%	46,7%	42,6%	38,1%	37,3%	38,0%	37,2%
Rwa / Totale attivo	33,1%	33,4%	32,1%	32,7%	32,6%	30,4%	37,3%	40,1%	38,4%	40,8%
Crediti vs. clientela / Totale attivo	51,1%	50,3%	44,0%	44,4%	48,0%	47,6%	60,3%	58,8%	62,2%	63,9%
	30/06/ 26	31/12/ 25	30/06/ 26	31/12/ 25	30/06 /26	31/12 /25	30/06 /26	31/12 /25	30/06 /26	31/12 /25
Raccolta indiretta / Raccolta complessiva	41,4%	42,5%	59,1%	58,5%	67,3%	68,4%	54,7%	53,9%	60,6%	60,1%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INDICATORI DI REDDITIVITÀ										
valori %	30/06/ 26	30/06/ 25	30/06/ 26	30/06/ 25	30/06 /26	30/06 /25	30/06 /26	30/06 /25	30/06 /26	30/06 /25
Interessi netti / Totale attivo	1,6%	1,8%	1,5%	1,6%	1,5%	1,6%	1,7%	1,9%	2,1%	2,2%
Commissioni nette / Totale attivo	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	1,4%	1,2%	1,1%	1,1%	1,3%	1,3%
Roe	17,7%	18,6%	16,4%	15,7%	13,6%	16,3%	7,5%	7,7%	14,2%	14,3%
Utile / Rwa	4,0%	4,3%	3,5%	3,4%	3,1%	3,8%	2,4%	1,9%	3,2%	2,8%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INDICATORI DI QUALITÀ DEL CREDITO										
valori %	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25
Npl ratio netto	1,4%	1,6%	0,9%	0,9%	1,0%	1,2%	1,2%	1,4%	1,1%	1,0%
Stage 2 / Crediti vs. clientela	9,3%	10,0%	7,0%	7,6%	7,0%	7,7%	6,9%	7,7%	7,9%	8,9%
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Costo del rischio	0,16%	0,09%	0,20%	0,24%	0,31%	0,33%	0,39%	0,41%	0,28%	0,27%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INDICATORI DI EFFICIENZA										
valori %	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Cost / Income	34,3%	36,5%	35,9%	38,1%	42,8%	44,6%	42,9%	45,6%	41,4%	45,0%
Costo personale / Proventi operativi	21,3%	22,6%	21,9%	23,1%	27,6%	29,4%	27,3%	27,8%	25,8%	26,6%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INDICATORI DI PRODUTTIVITÀ										
valori in euro	30/06/26	var% 25-26	30/06/26	var% 25-26	30/06/26	var% 25-26	30/06/26	var% 25-26	30/06/26	var% 25-26
Commissioni nette / Dipendenti	66.676	11,0%	56.907	7,8%	74.975	15,7%	58.629	4,6%	59.701	7,0%
Margine primario / Dipendenti	170.259	7,7%	150.657	5,4%	160.696	5,6%	154.077	2,5%	157.267	4,8%
Risultato di gestione / Dipendenti	122.685	13,3%	103.266	12,1%	96.488	10,8%	104.526	10,4%	100.169	13,8%
valori in milioni di euro	30/06/26	var% dal 12/25	30/06/26	var% dal 12/25	30/06/26	var% dal 12/25	30/06/26	var% dal 12/25	30/06/26	var% dal 12/25
Prodotto bancario / Dipendenti	22,88	7,5%	21,56	4,7%	28,03	2,7%	23,81	4,3%	24,66	1,1%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INDICATORI DI PATRIMONIALIZZAZIONE										
	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25
Cet1 (mln euro)	44.039	43.700	41.300	40.900	9.900	8.855	14.931	14.207	11.987	11.882
Rwa (mln euro)	308.852	296.327	318.428	310.201	68.773	65.210	91.600	87.700	80.163	80.142
Cet1 ratio (%)	14,3%	14,7%	13,0%	13,2%	14,4%	13,6%	16,3%	16,2%	15,0%	14,8%

	Unicredit		Intesa Sanpaolo		Banco Bpm		Mps		Bper	
INFORMAZIONI DI MERCATO										
	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25
Price / Book value *	1,71	1,73	1,59	1,56	1,46	1,33	1,17	2,33	1,68	1,98
Dividendi (mln euro)	0	4.750	0	6.500	0	1.510	0	3.125	0	1.368
Buyback (mln euro)	0	4.750	0	2.300	0	0	0	0	0	0

* Price / Book value: dati al 30 dicembre 2025 e al 30 giugno 2026, fonte Il Sole 24 Ore.