BANCA SISTEMA

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2025

- ***Deciso miglioramento della qualità degli attivi, nella seconda parte del semestre, grazie alle incisive azioni manageriali intraprese:***
  - ***Totale crediti deteriorati lordi: €519 milioni al 30 giugno 2025 (€581 milioni al 31 marzo 2025 ovvero -11% t/t)***
  - ***Totale crediti scaduti lordi: €264 milioni al 30 giugno 2025 (€333 milioni al 31 marzo 2025 ovvero -21% t/t)***

- ***Significativo miglioramento dei capital ratios grazie alla importante riduzione delle attività ponderate per il rischio (riduzione crediti deteriorati, SRT, etc):***
  - ***CET1 ratio phased in: 13,80% (+140bps t/t) / CET1 ratio fully phased: 14,0% (+160bps t/t)***
  - ***Total capital ratio phased in: 16,6% (+170bps t/t) / total capital ratio fully phased:16,8% (+190bps t/t)***
  - ***RWA: €1.637 milioni (-11% t/t)***
  - ***Capital buffer: +350/400bps vs soglia SREP***

- **Andamento commerciale: in calo factoring e CQ per effetto di mirate azioni volte a rafforzare ulteriormente i buffer di capitale e sostenere i margini**
  - **Factoring**: turnover pari a €2.300 milioni, -18% a/a
  - **CQ**: nuovi volumi -42% a/a, stock impieghi pari a €652 milioni, -14% a/a
  - **Credito su pegno**: impieghi pari a €153 milioni, +23% a/a

  Trend operativi: margine d'intermediazione in *deciso rialzo (+27% a/a) grazie al minore costo del funding, al maggiore rendimento del portafoglio finanziario e trading superbonus; utile netto più che raddoppiato a/a (€14.6 milioni vs €6.0 milioni)*
  - **Margine d'interesse adjusted**[1]: €46,4 milioni, +43% a/a
  - **Margine di intermediazione**: €69,8 milioni, +27% a/a
  - **Totale costi operativi**: €41,3 milioni, +2,4% a/a
  - **Rettifiche di valore su crediti**: pari a €4,6 milioni (CoR pari a 35bps vs 24bps in 1H24)
  - **Utile ante imposte**: €24,1 milioni, +128% a/a
  - **Utile netto:** €14,6 milioni, +145% a/a

- ***Solida posizione di funding e liquidità:***
  - La componente Retail è pari al 72% del totale funding (72% nel primo semestre 2024 e 75% nel primo trimestre 2025)
  - **LCR e NSFR** ben al di sopra delle soglie regolamentari

[1] Il margine d'interesse adjusted comprende i ricavi da trading superbonus che hanno un costo in termini di funding.

Milano, 1 agosto 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 30 giugno 2025, chiusi con un **utile netto** pari a €14,6 milioni, rispetto ai €6,0 milioni dello stesso periodo del 2024.

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato un calo in linea con il budget, con volumi (turnover) che si sono attestati a €2.300 milioni, in calo del -18% a/a a seguito dell'uscita da alcuni accordi nel segmento pharma aventi redditività non adeguata ai target di Gruppo e al fisiologico calo dei crediti Superbonus essendosi esaurito l'incentivo fiscale.

Gli impieghi **factoring** (outstanding) al 30 giugno 2025 si attestano a €1.526 milioni, in calo rispetto ai €1.634 milioni al 30 giugno 2024 ma in leggera crescita rispetto ai €1.519 milioni al 31 marzo 2025 nonostante la cessione di crediti fra i quali crediti classificati come scaduti.
Il factoring pro soluto, pari al 67%, dell'outstanding gestionale[2], include i crediti fiscali (pari al 18% degli impieghi, rispetto al 17% del 30.06.2024).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €63 milioni (capitale finanziato), in calo del -42% a/a (€109milioni al 30.06.2024) esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*).
Gli incassi (€113 milioni nel primo semestre 2025) insieme a minori nuove erogazioni hanno contribuito al calo dello stock di crediti CQ che al 30 giugno 2025 si attestavano a €652 milioni (€761 milioni al 30 giugno 2024, -14% a/a -7% rispetto al 31 dicembre 2024). Da segnalare che nel semestre non sono state effettuate cessioni di portafoglio.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 giugno 2025 a 153 milioni, in aumento del +23% a/a grazie al consolidamento della società CEP acquisita in Portogallo a fine 2024 e l'acquisto di un portafoglio a inizio 2025 parte della strategia ordinaria della società; rispetto al 31 marzo 2025 gli impieghi rimangono stabili anche alla luce di un'accelerazione di vendite in asta dei beni non riscattati riducendo così lo stock di crediti scaduti.

[2] Pari a 1.645 milioni al 30.06.2025, 1.733 milioni al 31.12.2024 e 1.799 milioni al 30.06.2024.

Risultati economici al 30 giugno 2025

Il margine di interesse, in crescita anno su anno (+€8,5 mln ovvero +40% a/a), beneficia del deciso calo degli interessi passivi (+€13,1 milioni a/a) che ha più che compensato il leggero calo degli interessi attivi (-€4,6 milioni a/a). In dettaglio: ì) gli interessi passivi sono in calo grazie alla riduzione del costo del funding a/a (3,1% vs 3,6%); ii) gli interessi attivi risultano in crescita a/a grazie al portafoglio titoli (+€8,7 milioni), ai crediti su pegno (+€2,0 milioni), ai titoli ABS con crediti superbonus come sottostante (+€2,0 milioni), e CQ (+€0,2 milioni) che più che compensano il calo degli interessi attivi derivanti dal factoring (-€9,1 milioni di cui -€2,1 milioni a causa di una cessione di portafoglio crediti scaduti avvenuta nel 2Q25), da C/C e banche (-€4,7 milioni) e dai finanziamenti garantiti (-€3,3 milioni).

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbonus) evidenzia un deciso rialzo (+€14 milioni a/a) grazie a €16,9 milioni di trading superbonus (+€5,5 milioni a/a).

Il contributo complessivo, a conto economico al 30 giugno 2025, degli interessi di mora in azione legale è pari a €10,0 milioni, in calo del -52% a/a a causa soprattutto di minori incassi (-€2,7 milioni a/a), del minor contributo della componente accrual (€-6,2 milioni a/a) e dell'impatto negativo pari a -€2,1 milioni derivante dalla suddetta cessione di portafoglio crediti scaduti

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 30 giugno 2025 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento risulta pari a €167 milioni (€177 milioni includendo la commissione di €40 euro per fattura) ovvero €226 milioni includendo gli interessi di mora maturati nei confronti dei Comuni in dissesto, non stanziati in bilancio), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €81,9 milioni. L'ammontare non transitato a conto economico entrerà, per competenza o per cassa, nei prossimi esercizi sulla base delle attese di collection, che si confermano superiori all'80%.

Il costo totale della raccolta, pari al 3,07%, è in calo rispetto al 30.06.2024 (3,60%), in linea con le aspettative. Il costo della componente wholesale si attesta al 3,21% (3,27% al 31 marzo 2025 e 3,50% al 30 giugno 2024) mentre la componente retail al 2,71% (2,90% al 31 marzo 2025 e 3,80% al 30 giugno 2024),

Le **commissioni nette**, pari a €13,6 milioni, sono in calo del 15% a/a (€15,9 milioni al 30 giugno 2024) a causa del calo dei volumi nel factoring e alcune grosse transazioni con un elevata componente

commissionale registrate nel primo semestre 2024 e non più presenti nel 2025. Nel dettaglio: commissioni factoring (-€7,8 milioni a/a), commissioni pegno (+€3,7 milioni a/a), commissioni legate all'attività di collection (+€1,7 milioni a/a); sostanzialmente stabili le commissioni del banking business legate alla raccolta e quelle dei finanziamenti garantiti (-€0,1 milioni a/a) e della cessione del quinto (-€0,1 milioni).

Il margine di intermediazione, pari a €69,8 milioni, è cresciuto del 27% a/a grazie anche a utili da tesoreria e cessioni di crediti per complessivi €9,5 milioni (+€3,3 milioni a/a).

Per quanto riguarda i rendimenti delle singole attività, rapportando il totale ricavi del factoring, incluso il Superbonus, alla media dei crediti, si registra un leggero calo del rendimento pari al 7,4% (-5bps a/a). Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi si è attestato al 2,7% (+14bps a/a) in aumento anche la marginalità del credito su pegno al netto delle commissioni d'asta pari al 21,6% (+130bps a/a).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 giugno 2025 a €4,6 milioni, (€3,9 milioni al 30 giugno 2024). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 35bps (24bps al 30 giugno 2024).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 360, sono in aumento rispetto alle 308 al 30.06.2024. L'incremento degli FTE è dovuto principalmente all'acquisizione in Portogallo del ramo d'azienda specializzato nel business del pegno completata a novembre 2024 (44 FTE).

Le **spese del personale** pari a €16,7 milioni sono in crescita del 2% a/a a causa sia dell'aumento degli FTE che dell'incremento dei costi dovuto alla revisione del contratto bancario in parte compensati dal mancato accantonamento della componente variabile della retribuzione.

La voce **altre spese amministrative** (€20,1 milioni) è in crescita del 22% a/a in conseguenza di maggiori consulenze, maggiori spese inerenti il credito e maggiori spese IT, in parte connesse alle richieste pervenute dalla Vigilanza (ad es. capital plan).

L'aggregato **totale dei costi operativi** è in crescita di solo il +2,4% a/a in conseguenza anche della cessazione, a partire dal 2024, della contribuzione al fondo di risoluzione.

L'utile prima delle imposte al 30 giugno 2025 è pari a €24,1 milioni (+128% a/a). **L'utile netto** si attesta a €14,6 milioni in crescita del +145% a/a.

Gli aggregati patrimoniali al 30 giugno 2025

Il **portafoglio titoli** include titoli di Stato italiani, pari a €1.057 milioni, di cui €1.007 milioni classificati nella categoria HTCS (duration 11,9 mesi) e €50 milioni nella categoria HTC (duration pari a 32,3 mesi). La riserva di valutazione relativa al portafoglio HTCS, al netto dell'effetto fiscale, al 30/6/2025 è pari a € 3,5 milioni e non è conteggiata nel patrimonio di Vigilanza (phased in). Il portafoglio complessivo è leggermente in calo rispetto al 31.12.2024 (€1.178 milioni) che evidenziava la componente HTCS a €1.117 milioni e quella HTC a € 61 milioni.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€2.716 milioni)** è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.526 milioni) in calo del 7% a/a, dai finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP (€652 milioni) in calo del -14% a/a, dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€201 milioni) in calo del -20% a/a ed impieghi relativi al pegno pari a €153 milioni, in crescita del 23% a/a.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €519 milioni risulta in deciso calo (-11%) rispetto al 31 marzo 2025 (€581 milioni) grazie all'attività di collection, cessioni e risoluzioni avvenute nel secondo trimestre che hanno avuto positivi impatti sullo stock dei crediti scaduti (anche sui crediti cosiddetti "trascinati" causa normativa DoD). Nel dettaglio i crediti scaduti lordi sono calati di €69 milioni t/t (da €333 milioni a €264 milioni), le inadempienze probabili lorde sono leggermente salite t/t da €60 milioni a € 67 milioni, le sofferenze lorde sono rimaste stabili a €188 milioni.

La **raccolta,** alla fine del primo semestre 2025, ha confermato i recenti trend con la raccolta retail che rappresenta il 72% del totale (70% al 31.12.2024).

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€3.821 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 31 dicembre 2024 (€98milioni vs €127 milioni), i Debiti verso clientela in calo (€3.546 milioni vs €3.761 milioni) grazie al calo dei pct passivi (€754 milioni vs €820 milioni) e dei depositi vincolati (€2.414 milioni vs €2.565 milioni) leggermente compensati dall'incremento dei conti correnti (€301 milioni vs €288 milioni).

La voce **Titoli in circolazione (€177 milioni)** cala rispetto al 31 dicembre 2024 (€221 milioni) per il minor funding derivante da operazioni di finanza strutturata.
Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital phased-in) al 30 giugno 2025 ammonta a €272 milioni (€273 milioni al 31 marzo 2025) e non include alcun accrual sul dividendo. I ratio non includono, altresì, la riserva computata a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani[3].

I **coefficienti patrimoniali[4]** risultano in deciso rialzo rispetto ai dati comparabili al 31 marzo 2025 grazie alla marcata riduzione dei RWA, che hanno beneficiato della riduzione dei crediti scaduti, dell'operazione SRT, autorizzata il 25 giugno 2025, sui crediti CQ conclusasi nel secondo trimestre 2025 e di cessioni/risoluzioni di crediti (factoring). Nel dettaglio, i RWA al 31 dicembre 2024 (€1.632 milioni), cresciuti al 31 marzo 2025 (€1.826 milioni) a causa dell'incremento dei crediti scaduti conseguente alla differente interpretazione della normativa DoD richiesta da Banca d'Italia, si sono attestati al 30 giugno 2025 a €1.637 milioni riassorbendo completamente l'impatto negativo registrato nel primo trimestre 2025.

I capital ratios al 30 giugno 2025:

- **CET1 ratio phased-in: 13,8%**
- **TIER 1 ratio phased-in: 16,5%**
- **Total Capital ratio phased-in: 16,6%**

- **CET1 ratio fully phased: 14,0%**
- **TIER 1 ratio fully phased: 16,8%**
- **Total Capital ratio fully phased: 16,8%**

[3]La riserva a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a +3,5 milioni (-3,0 milioni al 31 dicembre 2024).

[4]In conformità con quanto previsto dall'EBA con le Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la Banca d'Italia ha richiesto il mantenimento dei seguenti requisiti minimi a partire dal 31 dicembre 2023:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,4%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,9%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,9%.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alexander Muz, dichiara, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Testo unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

A seguito della diffusione da parte di Banca CF+ S.p.A., in data 30 giugno 2025, dell'offerta pubblica di acquisto volontaria (OPA) totalitaria sulle azioni ordinarie di Banca Sistema, il Consiglio di Amministrazione di quest'ultima, nel corso di un'apposita riunione straordinaria tenuta il 1° luglio 2025, ha svolto un primo esame della relativa comunicazione, emessa ai sensi dell'art. 102, comma 1 del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche (TUF) e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti e ha proseguito le proprie analisi nelle successive riunioni consiliari del 18 luglio, 25 luglio e 1 agosto scorsi, anche in ottemperanza delle richieste pervenute dalla Banca d'Italia.

In data 21 luglio 2025 l'Offerente ha comunicato di aver depositato presso la CONSOB il documento d'Offerta a ogni effetto di legge.

Ciò premesso, Banca Sistema continuerà a svolgere le proprie valutazioni e si esprimerà sull'offerta, nei tempi e con le modalità dovuti, in conformità con le disposizioni normative e regolamentari nonché con le proprie procedure aziendali tempo per tempo vigenti.

Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze

Il trend osservato sul fronte del costo della raccolta dovrebbe consolidarsi nella seconda metà dell'anno. Le azioni intraprese per ridurre gli assorbimenti di capitale hanno permesso già nel secondo trimestre di compensare gli effetti negativi registrati sui capital ratios nel primo trimestre 2025 derivanti dalla classificazione a default di alcuni crediti al fine di tenere conto dei rilievi comunicati dalla Banca d'Italia il 20 dicembre 2024, con riguardo a regole e prassi adottate dalla Banca, ritenuti dall'Autorità di Vigilanza non pienamente conformi con gli orientamenti EBA sull'applicazione della Definizione di Default.

L'attuale dotazione patrimoniale della Banca, nonché la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione avviate e da avviare con effetti di SRT, consentiranno alla Banca di incrementare l'operatività factoring nel segmento entertainment con un assorbimento contenuto di capitale.

Con riferimento all'Offerta Pubblica di Acquisto (OPA) volontaria sulle azioni di Banca Sistema promossa da Banca CF+ S.p.A., si evidenzia che, subordinatamente al verificarsi dell'evento di change of control, il Gruppo sarà tenuto a rilevare a conto economico un importo complessivo non ricorrente stimato in circa €9,3 milioni.

Tale importo è riconducibile a patti di retention sottoscritti con una parte del personale, attualmente rilevati in bilancio per competenza, e a compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione in caso di cessazione anticipata dell'incarico ai sensi delle delibere assunte nel passato dalle assemblee dei soci.

Si precisa che il Gruppo non ha assunto alcun impegno in merito ad accordi eventualmente stipulati tra l'Offerente e l'Amministratore Delegato.

Allegati

- **Stato patrimoniale consolidato**
- **Conto economico consolidato**
- **Conto economico consolidato riclassificato**
- **Qualità del Credito**

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	Variazioni	Variazioni %
	A		B	A - B	A - B
ATTIVO					
Cassa e disponibilità liquide	151,145	165,705	93,437	57,708	62%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1,029,095	1,035,620	1,147,197	(118,102)	(10%)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2,715,709	2,763,333	2,873,051	(157,342)	(5%)
a) crediti verso banche	20,708	14,043	23,024	(2,316)	(10%)
b) crediti verso clientela	2,695,001	2,749,290	2,850,027	(155,026)	(5%)
di cui: Factoring	*1,525,697*	*1,518,616*	*1,569,293*	*(43,596)*	(3%)
di cui: CQS	*652,369*	*675,440*	*701,494*	*(49,125)*	(7%)
di cui: Pegno	*152,765*	*153,392*	*143,845*	*8,920*	6%
di cui: Titoli	*82,245*	*103,335*	*153,116*	*(70,871)*	(46%)
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3,348	3,081	3,557	(209)	(6%)
Partecipazioni	934	948	984	(50)	(5%)
Attività materiali	53,675	53,740	53,433	242	0%
Attività immateriali	47,782	48,700	47,233	549	1%
- Avviamento	43,990	45,075	45,075	(1,085)	(2%)
Attività fiscali	13,910	21,509	13,415	495	4%
Altre attività	372,737	422,686	470,591	(97,854)	(21%)
Totale attivo	**4,388,335**	**4,515,322**	**4,702,898**	**(314,563)**	**(7%)**
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3,821,408	3,920,564	4,109,583	(288,175)	(7%)
a) debiti verso banche	98,375	109,593	127,257	(28,882)	(23%)
b) debiti verso clientela	3,545,946	3,639,539	3,761,395	(215,449)	(6%)
di cui: Conti Deposito	*2,414,217*	*2,617,593*	*2,565,354*	*(151,137)*	*(6%)*
di cui: Conti Correnti	*300,851*	*284,777*	*288,186*	*12,665*	*4%*
c) titoli di circolazione	177,087	171,432	220,931	(43,844)	(20%)
Passività finanziarie designate al fair value	1,964	-	-	1,964	ns
Derivati di copertura	3,330	3,076	3,561	(231)	(6%)
Passività fiscali	33,640	35,675	31,809	1,831	6%
Altre passività	150,716	179,700	196,583	(45,867)	(23%)
Trattamento di fine rapporto del personale	5,045	5,240	5,215	(170)	(3%)
Fondi per rischi e oneri	37,660	41,875	41,470	(3,810)	(9%)
Strumenti di capitale	45,500	45,500	45,500	-	0%
Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	258,610	256,942	229,401	29,209	13%
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	15,873	15,142	14,577	1,296	9%
Utile (Perdita) di periodo (+/-)	14,589	11,608	25,199	(10,610)	(42%)
Totale passivo e patrimonio netto	**4,388,335**	**4,515,322**	**4,702,898**	**(314,563)**	**(7%)**

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

		30/06/2025 A	1Q 2025	2Q 2025	30/06/2024 B	1Q 2024	2Q 2024	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	91,191	57,538	33,653	95,784	48,207	47,577	(4,593)	(5%)
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(61,677)	(32,990)	(28,687)	(74,760)	(36,408)	(38,352)	13,083	(18%)
30.	**Margine di interesse**	**29,514**	**24,548**	**4,966**	**21,024**	**11,799**	**9,225**	**8,490**	**40%**
40.	Commissioni attive	21,731	10,051	11,680	26,737	14,031	12,706	(5,006)	(19%)
50.	Commissioni passive	(8,101)	(4,372)	(3,729)	(10,795)	(5,419)	(5,376)	2,694	(25%)
60.	**Commissioni nette**	**13,630**	**5,679**	**7,951**	**15,942**	**8,612**	**7,330**	**(2,312)**	**(15%)**
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	227	-	227	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	17,016	8,788	8,228	12,442	4,810	7,632	4,574	37%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	18	5	13	(6)	(7)	1	24	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	9,336	3,799	5,537	5,161	1,605	3,556	4,175	81%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3,899	2,870	1,029	3,719	930	2,789	180	5%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5,412	938	4,474	1,442	675	767	3,970	ns
	c) passività finanziarie	25	(9)	34	-	-	-	25	ns
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	56	-	56	-	-	-	56	ns
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	56	-	56	-	-	-	56	ns
120.	**Margine di intermediazione**	**69,797**	**42,819**	**26,978**	**54,790**	**26,819**	**27,971**	**15,007**	**27%**
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4,554)	(3,681)	(873)	(3,866)	(1,379)	(2,487)	(688)	18%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4,592)	(3,717)	(875)	(3,722)	(1,348)	(2,374)	(870)	23%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	38	36	2	(144)	(31)	(113)	182	ns
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4)	-	(4)	(2)	(2)	-	(2)	100%
150.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**65,239**	**39,138**	**26,101**	**50,922**	**25,438**	**25,484**	**14,317**	**28%**
190. a)	Spese per il personale	(16,664)	(8,597)	(8,067)	(16,396)	(8,119)	(8,277)	(268)	2%
190. b)	Spese amministrative	(20,291)	(10,084)	(10,207)	(16,960)	(8,723)	(8,237)	(3,331)	20%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3,966)	(1,632)	(2,334)	(1,391)	(1,310)	(81)	(2,575)	ns
	a) impegni e garanzie rilasciate	11	14	(3)	(6)	6	(12)	17	ns
	b) altri accantonamenti netti	(3,977)	(1,646)	(2,331)	(1,385)	(1,316)	(69)	(2,592)	ns
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(2,108)	(1,036)	(1,072)	(1,564)	(777)	(787)	(544)	35%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1,740	1,282	458	(4,026)	463	(4,489)	5,766	ns
240.	**Costi operativi**	**(41,289)**	**(20,067)**	**(21,222)**	**(40,337)**	**(18,466)**	**(21,871)**	**(952)**	**2%**
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	139	(37)	176	(25)	25	(50)	164	ns
290.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**24,089**	**19,034**	**5,055**	**10,560**	**6,997**	**3,563**	**13,529**	**ns**
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(8,208)	(6,861)	(1,347)	(4,039)	(2,615)	(1,424)	(4,169)	ns
310.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**15,881**	**12,173**	**3,708**	**6,521**	**4,382**	**2,139**	**9,360**	**ns**
330.	**Utile (Perdita) di periodo**	**15,881**	**12,173**	**3,708**	**6,521**	**4,382**	**2,139**	**9,360**	**ns**
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1,292)	(565)	(727)	(561)	(238)	(323)	(731)	ns
350.	**Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo**	**14,589**	**11,608**	**2,981**	**5,960**	**4,144**	**1,816**	**8,629**	**ns**

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

	30/06/2025 A	1Q 2025	2Q 2025	30/06/2024 B	1Q 2024	2Q 2024	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
Interessi attivi e proventi assimilati	91,191	57,538	33,653	95,784	48,207	47,577	(4,593)	(5%)
Interessi passivi e oneri assimilati	(61,677)	(32,990)	(28,687)	(74,760)	(36,408)	(38,352)	13,083	(18%)
Margine di interesse	**29,514**	**24,548**	**4,966**	**21,024**	**11,799**	**9,225**	**8,490**	**40%**
Risultato attività negoziazione Superbonus	16,917	8,793	8,124	11,466	4,351	7,115	5,451	48%
Margine di interesse riclassificato	**46,431**	**33,341**	**13,090**	**32,490**	**16,150**	**16,340**	**13,941**	**43%**
Commissioni attive	21,731	10,051	11,680	26,737	14,031	12,706	(5,006)	(19%)
Commissioni passive	(8,101)	(4,372)	(3,729)	(10,795)	(5,419)	(5,376)	2,694	(25%)
Commissioni nette	**13,630**	**5,679**	**7,951**	**15,942**	**8,612**	**7,330**	**(2,312)**	**(15%)**
Dividendi e proventi simili	227	-	227	227	-	227	-	0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	99	(5)	104	976	459	517	(877)	(90%)
Risultato netto dell'attività di copertura	18	5	13	(6)	(7)	1	24	ns
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	9,336	3,799	5,537	5,161	1,605	3,556	4,175	81%
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3,899	2,870	1,029	3,719	930	2,789	180	5%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5,412	938	4,474	1,442	675	767	3,970	ns
c) passività finanziarie	25	(9)	34	-	-	-	25	ns
Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	56	-	56	-	-	-	56	ns
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	56	-	56	-	-	-	56	ns
Margine di intermediazione	**69,797**	**42,819**	**26,978**	**54,790**	**26,819**	**27,971**	**15,007**	**27%**
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4,554)	(3,681)	(873)	(3,866)	(1,379)	(2,487)	(688)	18%
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4,592)	(3,717)	(875)	(3,722)	(1,348)	(2,374)	(870)	23%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	38	36	2	(144)	(31)	(113)	182	ns
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4)	-	(4)	(2)	(2)	-	(2)	100%
Risultato netto della gestione finanziaria	**65,239**	**39,138**	**26,101**	**50,922**	**25,438**	**25,484**	**14,317**	**28%**
Spese per il personale	(16,664)	(8,597)	(8,067)	(16,396)	(8,119)	(8,277)	(268)	2%
Spese amministrative	(20,291)	(10,084)	(10,207)	(16,960)	(8,723)	(8,237)	(3,331)	20%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3,966)	(1,632)	(2,334)	(1,391)	(1,310)	(81)	(2,575)	ns
a) impegni e garanzie rilasciate	11	14	(3)	(6)	6	(12)	17	ns
b) altri accantonamenti netti	(3,977)	(1,646)	(2,331)	(1,385)	(1,316)	(69)	(2,592)	ns
Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(2,108)	(1,036)	(1,072)	(1,564)	(777)	(787)	(544)	35%
Altri oneri/proventi di gestione	1,740	1,282	458	(4,026)	463	(4,489)	5,766	ns
Costi operativi	**(41,289)**	**(20,067)**	**(21,222)**	**(40,337)**	**(18,466)**	**(21,871)**	**(952)**	**2%**
Utili (Perdite) delle partecipazioni	139	(37)	176	(25)	25	(50)	164	ns
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	**24,089**	**19,034**	**5,055**	**10,560**	**6,997**	**3,563**	**13,529**	**ns**
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(8,208)	(6,861)	(1,347)	(4,039)	(2,615)	(1,424)	(4,169)	ns
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	**15,881**	**12,173**	**3,708**	**6,521**	**4,382**	**2,139**	**9,360**	**ns**
Utile (Perdita) di periodo	**15,881**	**12,173**	**3,708**	**6,521**	**4,382**	**2,139**	**9,360**	**ns**
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1,292)	(565)	(727)	(561)	(238)	(323)	(731)	ns
Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo	**14,589**	**11,608**	**2,981**	**5,960**	**4,144**	**1,816**	**8,629**	**ns**

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÁ DEL CREDITO

Importi in migliaia di euro

30/06/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	**519,096**	**55,865**	**463,231**
Sofferenze	188,041	28,934	159,107
Inadempimenti probabili	67,081	25,089	41,992
Scaduti	263,974	1,842	262,132
Bonis	**2,154,927**	**5,402**	**2,149,525**
Totale Crediti verso la clientela	**2,674,023**	**61,266**	**2,612,757**

31/03/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	**581,482**	**61,053**	**520,429**
Sofferenze	187,966	37,856	150,110
Inadempimenti probabili	60,235	20,847	39,388
Scaduti	333,281	2,350	330,931
Bonis	**2,131,609**	**6,083**	**2,125,526**
Totale Crediti verso la clientela	**2,713,091**	**67,136**	**2,645,955**

31/12/2024	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	**332,802**	**57,486**	**275,316**
Sofferenze	179,957	38,499	141,458
Inadempimenti probabili	51,716	18,353	33,363
Scaduti	101,129	634	100,495
Bonis	**2,429,261**	**7,666**	**2,421,595**
Totale Crediti verso la clientela	**2,762,063**	**65,152**	**2,696,911**

Contatti:

Investor Relations

Christian Carrese
Tel. +39 02 80280403
E-mail christian.carrese@bancasistema.it

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza
Tel. +39 02 80280354
E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Euronext Star Milan di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoi. La Banca è inoltre attiva attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come attività di servicing nelle cartolarizzazioni, di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, certificazione dei crediti PA, fatturazione elettronica. Kruso Kapital S.p.A., quotata in Euronext EGM, parte del Gruppo Banca Sistema, è il primo operatore parte di un gruppo bancario operativo sia nel business del credito su pegno, con il marchio ProntoPegno, sia nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione, attraverso Art-Rite. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente in Italia anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Livorno, Mestre, Parma, Rimini, Sanremo e Torino, oltre che in Spagna Portogallo e Grecia. Annovera oltre 100.000 clienti e impiega 360 risorse, avvalendosi di una struttura multicanale.