BANCA SISTEMA

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2025

- ***Trend operativi: utile in forte crescita (+71% a/a) grazie al deciso miglioramento del margine d'intermediazione (+25% a/a), alla contenuta crescita dei costi operativi (+7% a/a) e al mantenimento di un costo del rischio su livelli fisiologici***

  - **Margine interesse adjusted**[1]: €71,1 milioni, **+28% a/a** grazie al minore costo del funding, alla buona tenuta dello spread sugli attivi, alla migliorata redditività del portafoglio finanziario e all'invariato contributo del trading superbonus
  - **Margine di intermediazione**: €106,2 milioni, **+25% a/a**
  - **Totale costi operativi**: €62,9 milioni, **+7% a/a**, rialzo dovuto alle spese amministrative legate alle consulenze per capital plan e altri adempimenti richiesti dall'Autorità di Vigilanza, SRT e maggiori accantonamenti a fondo rischi; la sostanziale stabilità dei costi del personale ha permesso di contenere il rialzo dei costi operativi
  - **Rettifiche di valore su crediti**: pari a €8,1 milioni (**CoR** pari a **42bps** vs 20bps in 9M24) a fronte di maggiori svalutazioni su posizioni factoring
  - **Utile pretasse**: €35,3 milioni, **+68% a/a**
  - **Utile netto**: €21,0 milioni, **+71% a/a**

  Andamento commerciale: minor turnover factoring in linea con le attese per effetto del venir meno dell'incentivo fiscale legato al superbonus e maggiore selettività nell'ambito del business pharma; riduzione dei nuovi volumi CQ e dello stock; crescita dello stock di prestiti nel pegno grazie a solido turnover e acquisto portafogli che hanno più che compensato gli incassi da riscatti e aste

  - **Factoring**: turnover pari a €3.329 milioni, **-17% a/a**
  - **CQ**: nuovi volumi **-34% a/a**; stock impieghi pari a €619 milioni, **-17% a/a**
  - **Credito su pegno**: impieghi pari a €155 milioni, +**21% a/a**

- ***Solida posizione di capitale e liquidità: CET1 ratio phased-in ca.+450bps rispetto alla soglia SREP***

  - **CET1 ratio phased-in al 13,8%, Total Capital ratio phased-in al 16,6%.**
  - **LCR e NSFR** ben al di sopra delle soglie regolamentari
  - La componente **Retail** è pari al **74% del totale funding** (69% nei primi 9M24 e 72% nel primo semestre 2025)

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

Milano, 07 novembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 30 settembre 2025, chiusi con un **utile netto** pari a €21,0 milioni, rispetto ai €12,3 milioni dello stesso periodo del 2024, pari a +71% a/a.

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato una riduzione , con volumi (turnover) pari a €3.329 milioni, pari ad un-17% a/a dovuto principalmente al mancato rinnovo di contratti a bassa redditività nel settore farmaceutico.

Gli impieghi **factoring** (outstanding) al 30 settembre 2025 si attestano a €1.460 milioni, in riduzione rispetto ai €1.606 milioni al 30 settembre 2024 e in leggera riduzione rispetto ai €1.526 milioni al 30 giugno 2025 per effetto di maggiori incassi.
Il factoring pro soluto, pari al 68%, dell'outstanding gestionale[2], include i crediti fiscali (pari al 12% degli impieghi, rispetto al 16% del 30.09.2024).

Con riferimento agli impieghi relativi al prodotto **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €102 milioni (capitale finanziato), in riduzione del -34% a/a (€153 milioni al 30.09.2024) ed esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*). I minori volumi originati nel periodo sul portafoglio CQ diretto sono stati parzialmente compensati da una minore incidenza del fenomeno del prepayment sul portafoglio CQ indiretto.
Lo stock dei crediti al 30 settembre 2025 ammonta a €619 milioni, -17% a/a (€747 milioni) e -12,0% rispetto al 31 dicembre 2024 (€701 milioni) per effetto di incassi (€162 milioni) e cessioni di portafogli (€22 milioni), che hanno più che compensato la nuova produzione.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 settembre 2025 a 155 milioni, in aumento del 21% a/a e in leggera crescita t/t (€153 milioni).

[2] Pari a 1.515 milioni al 30.09.2025, 1.733 milioni al 31.12.2024 e 1.777 milioni al 30.09.2024.

Risultati economici al 30 settembre 2025

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbonus), evidenzia un incremento a/a (+€15,4 milioni a/a ovvero +28% a/a) frutto di una sostanziale stabilità della componente trading superbonus e interessi da CQ e di un deciso miglioramento degli interessi passivi che hanno più che compensato, insieme al contributo dei titoli in portafoglio, il calo degli interessi attivi legati soprattutto al factoring e ai finanziamenti verso le PMI garantiti dallo Stato. In particolare, si segnalano: interessi attivi da factoring (-€9,9 milioni a/a), da finanziamenti garantiti (-€4,9 milioni a/a), da pegno (+€3,0 milioni a/a), da titoli (+€9,0 milioni a/a). Gli interessi passivi, nel complesso, sono calati di €22,6 milioni a/a.

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionati legalmente al 30 settembre 2025 è stata pari a €19,1 milioni (€25,9 milioni nei primi nove mesi del 2024):

- di cui €12,2 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€6,7 milioni nei primi nove mesi del 2024);
- di cui €0,5 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero e dei tempi attesi di incasso (€5,5 milioni al 30 settembre 2024);
- di cui €6,4 milioni (€11,3 milioni nei primi nove mesi del 2024) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €12,4 milioni (€18 milioni nei primi nove mesi del 2024), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;
- di cui €0,1 milioni derivante dalle attuali stime di recupero della componente di 40 euro di crediti Risarcitori ex art. 6 D.Lgs 231/02 (€2,4 milioni nei primi nove mesi del 2024).

A partire dal primo trimestre del 2025, a seguito dell'aggiornamento della policy relativa alla contabilizzazione degli interessi di mora per i debitori della Pubblica Amministrazione in situazioni di dissesto finanziario o inadempienza probabile, è stata effettuata l'iscrizione di interessi di mora per un importo pari a €10,3milioni e relativi a posizioni oggetto di sentenze da parte della Corte EDU che hanno riconosciuto la responsabilità del debito a carico dello Stato italiano nei casi in cui il soggetto debitore risulti inadempiente. Tale valore, aggiornato al 30.09.2025, è pari a €12,3 milioni. La riduzione del contributo della componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) rispetto al medesimo periodo nel 2024 è stata determinata anche da una cessione straordinaria, avvenuta nel trimestre precedente, di decreti relativi a debitori scaduti

che ha comportato una perdita di €2,1 milioni e da un calo dello stock, influenzato da risoluzioni contrattuali di crediti in perimetro legale.

L'ammontare dello stock di interessi ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 settembre 2025, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €183 milioni (€149 milioni alla fine del 2024), che diventa pari a €240 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, salvo il caso di sentenze CEDU come riportato sopra, mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €90 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €150 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 al 80%.

Il costo totale della raccolta, pari al 3,01%, è decisamente in calo rispetto al 31.12.2024 (3,57%) e leggermente in calo t/t (3,07% nel 1H25), in linea con le aspettative. Il costo della componente wholesale consolida il trend di miglioramento fatto registrare nei precedenti trimestri e si attesta nei 9M25 al 2,65% (2,71% nel 1H25 e 2,90% nel 1Q25); anche la componente retail consolida i miglioramenti e si attesta nei 9M25 al 3,14% (3,21% al 1H25 e 3,27% al 1Q25)

Le **commissioni nette**, pari a €21,0 milioni, sono stabili a/a (€21,0 milioni al 30 settembre 2024). Il calo delle commissioni da factoring (-€8,0 milioni a/a), è stato compensato dalle maggiori commissioni derivanti dall'attività di servicing e collection (+€2,5 milioni a/a) e dalle maggiori commissioni da pegno (+€5,5 milioni a/a). Queste ultime sono cresciute grazie alle maggiori aste completate nel corso del 2025 e all'acquisizione portata a termine in Portogallo. Per quanto riguarda, invece, le commissioni da servicing e collection, queste sono cresciute anche grazie ai ricavi derivanti dall'attività di master/corporate servicer.

Il **margine di intermediazione**, pari a €106,2 milioni, è cresciuto del 25% a/a grazie anche a utili da tesoreria e cessioni di crediti per complessivi €13,9 milioni (+€5,8 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 rendimento che si attesta al 7,4% (8% al 30.09.2024 e 7.4% al 30.06.2025). Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti

medi si è attestato al 3,0% (2.5% al 30.09.2024 e 2.7% al 30.06.2025), la marginalità del credito su pegno (esclusi i diritti d'asta) è pari al 21,7% (20,3% al 30.09.2024).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 settembre 2025 a €8,1 milioni, (€4,9 milioni al 30 settembre 2024). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 42bps (20bps al 30 settembre 2024).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 364, sono in aumento di 53 unità rispetto alle 311 al 30.09.2024 a seguito dell'acquisizione portata a termine a fine 2024 in Portogallo (+44 FTE) dalla controllata Kruso Kapital (pegno).

Le **spese del personale,** pari a €24,8 milioni, sono sostanzialmente invariate a/a (€24,9 milioni al 30.09.2024).

La voce **altre spese amministrative** (€31,5 milioni) è in crescita del 24% a/a per maggiori consulenze di direzione non ricorrenti e sviluppo (ispezione di Banca d'Italia, redazione capital plan), maggiori spese inerenti il credito (collection, assicurazione del credito) costi per SRT (operazione conclusasi nel secondo trimestre), spese IT, oltre che maggiori spese per immobili (Kruso Kapital).

L'aggregato **totale dei costi operativi** è in crescita del +6,8% a/a nonostante la cessazione, a partire dal 2024, della contribuzione al fondo di risoluzione.

L'utile prima delle imposte al 30 settembre 2025 si è attestato a €35,3 milioni, +68% a/a.

L'utile netto è pari a €21,0 milioni, rispetto ai €12,3 milioni dello stesso periodo del 2024,+71% a/a.

Gli aggregati patrimoniali al 30 settembre 2025

Il **portafoglio titoli di proprietà**, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato italiani, è pari a €962,5 milioni (1.178 milioni al 31 dicembre 2024).
Al 30 settembre 2025 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a €912.5 milioni (1.117 milioni al 31 dicembre 2024) con duration di circa 18,9 mesi (15,2 mesi al 31 dicembre 2024) ed un mark-to-market positivo di €2.7 milioni.

Al 30 settembre 2025 il portafoglio HTC ammonta a 50 milioni con duration pari a 29,4 mesi (61 milioni al 31 dicembre 2024 con duration 31 mesi).

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€2.672 milioni)** è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.460 milioni) in calo del 9,1% a/a, dai finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP (€619 milioni) in calo del 17,2% a/a, dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€194 milioni) in calo del 16,9% a/a ed impieghi relativi al pegno pari a €155 milioni, in crescita del 20,7% a/a.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €510 milioni risulta in calo rispetto al 30 giugno 2025 (€519 milioni) ed evidenzia una decisa riduzione delle sofferenze lorde (da €188 milioni a €122 milioni) anche grazie all'uscita nel terzo trimestre di un Comune dallo stato di dissesto. Tali crediti sono stati riclassificati nella categoria dei crediti scaduti lordi che si attestano al 30 settembre 2025 a €319 milioni (€264 milioni al 30 giugno 2025), in calo t/t di circa €10 milioni al netto della sopra citata riclassifica. Le inadempienze probabili rimangono sostanzialmente invariate (€68 milioni vs €67 milioni al 30 giugno 2025).

La **raccolta,** alla fine dei primi 9 mesi 2025, ha confermato i recenti trend con la raccolta retail che rappresenta il 74% del totale (70% al 31.12.2024).

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€3.728 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 30 settembre 2024 (€69 milioni vs €320 milioni), a seguito del rimborso del TLTRO per €262 milioni avvenuto dopo il 30.09.2024, i Debiti verso clientela in calo (€3.467 milioni vs €3.797 milioni) per effetto della riduzione dei pronti contro termine passivi (€665 milioni vs €831 milioni) e dei depositi vincolati (€2.438 milioni vs €2.574 milioni); i conti correnti rimangono sostanzialmente invariati nel periodo (€291 milioni vs €288 milioni).

La voce **Titoli in circolazione (€192 milioni)** cresce rispetto al 30 settembre 2024 (€94 milioni) per il maggior funding derivante da operazioni di finanza strutturata.

Il totale dei fondi propri "fully loaded" al 30 settembre 2025 ammonta a €276 milioni e include il 100% dell'utile, in quanto, al momento, vige il divieto di deliberare la distribuzione di dividendi. Rispetto ai fondi propri "transitional", è stato applicato il trattamento temporaneo del filtro prudenziale previsto dall'articolo 468 del CRR, al fine di neutralizzare le variazioni di prezzo dei titoli detenuti nella categoria HTCS, registrate nella riserva di valutazione del patrimonio netto. La reintroduzione del filtro è avvenuta il 9 luglio 2024 e resterà in vigore fino all'esercizio 2025.[3].

I **coefficienti patrimoniali**[4] risultano sostanzialmente stabili rispetto ai dati comparabili al 30 giugno 2025 grazie agli utili di periodo che hanno compensato l'incremento dei RWA (pari a €1.663 milioni al 30.09.2025 rispetto a €1.637 milioni al 30.06.2025). Si attestano a:

- **CET1 ratio phased-in: 13,83%**
- **TIER 1 ratio phased-in: 16,56%**
- **Total Capital ratio phased-in: 16,61%**

- **CET1 ratio fully phased 13,94%**
- **TIER 1 ratio fully phased 16,67%**
- **Total Capital ratio fully phased 16,72%**

[3]La riserva a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a +2,7 milioni (+3,5 milioni al 30 giugno 2025).

[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 periodo

Successivamente alla data di riferimento del presente Comunicato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

***

Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze

Il trend osservato sul fronte del costo della raccolta dovrebbe consolidarsi nell'ultima parte 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 cartolarizzazioni avviate e da avviare con effetti di SRT, in linea con il capital plan, 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.

Sempre con riferimento all'offerta pubblica di acquisto, si precisa che gli Amministratori indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti Consob, hanno individuato Equita SIM

S.p.A. quale esperto indipendente incaricato di supportarli nella valutazione della congruità del corrispettivo dell'offerta e nella predisposizione del parere motivato previsto dalla normativa vigente. Si ricorda che, in occasione della quotazione di Kruso Kapital avvenuta nel 2024, la Banca aveva sottoscritto con la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, la Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo e la Fondazione Pisa un patto parasociale avente ad oggetto la partecipazione detenuta in KK S.p.A., società controllata al 70%. Il patto prevede, tra l'altro, un diritto di opzione di acquisto a favore delle Fondazioni esercitabile nel caso in cui un soggetto terzo, diverso dagli attuali azionisti rilevanti, divenga titolare di una partecipazione superiore al 33% del capitale con diritto di voto di Banca Sistema (Evento Rilevante). In tale eventualità, le Fondazioni potrebbero acquistare una quota della partecipazione della Banca in KK S.p.A. a un prezzo determinato come il 90% del prezzo medio ponderato di borsa dei sei mesi precedenti all'Evento Rilevante. Alla data di redazione della presente relazione, non è possibile stimare la probabilità né gli effetti economici dell'eventuale esercizio dell'opzione.

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	30/09/2025 A	30/06/2025	31/03/2025	31/12/202 B	Variazioni A - B	Variazioni A - B
	ATTIVO						
10.	Cassa e disponibilità liquide	261.285	151.145	165.705	93.437	167.848	ns
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	928	0	0	0	928	ns
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	928	0	0	0	928	ns
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	930.417	1.029.095	1.035.620	1.147.197	(216.780)	(19%)
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.652.302	2.715.709	2.763.333	2.873.051	(220.749)	(8%)
	a) crediti verso banche	141	20.708	14.043	23.024	(22.883)	(99%)
	b) crediti verso clientela	2.652.161	2.695.001	2.749.290	2.850.027	(197.866)	(7%)
	di cui: Factoring	1.459.868	1.525.697	1.518.616	1.569.293	(109.425)	(7%)
	di cui: CQS	618.958	652.369	675.440	701.494	(82.536)	(12%)
	di cui: Pegno	154.825	152.765	153.392	143.845	10.980	8%
	di cui: Titoli (*)	49.989	82.245	103.335	153.116	(103.127)	(67%)
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.703	3.348	3.081	3.557	(854)	(24%)
70.	Partecipazioni	967	934	948	984	(17)	(2%)
90.	Attività materiali	54.012	53.675	53.740	53.433	579	1%
100.	Attività immateriali	47.502	47.782	48.700	47.233	269	1%
	- Avviamento	43.990	43.990	45.075	45.075	(1.085)	(2%)
110.	Attività fiscali	11.894	13.910	21.509	13.415	(1.521)	(11%)
130.	Altre attività	356.391	372.737	422.685	470.591	(114.200)	(24%)
	Totale dell'Attivo	**4.318.401**	**4.388.335**	**4.515.321**	**4.702.898**	**(384.497)**	**(8%)**
	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO						
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.727.941	3.821.408	3.920.564	4.109.583	(381.642)	(9%)
	a) debiti verso banche	68.812	98.375	109.593	127.257	(58.445)	(46%)
	b) debiti verso clientela	3.467.196	3.545.946	3.639.539	3.761.395	(294.199)	(8%)
	di cui: Conti Deposito	*2.438.074*	*2.414.217*	2.617.593	2.565.354	(127.280)	(5%)
	di cui: Conti Correnti	*290.675*	*300.851*	284.777	288.186	2.489	1%
	c) titoli di circolazione	191.933	177.087	171.432	220.931	(28.998)	(13%)
30.	Passività finanziarie designate al fair value	1.466	1.964	0	0	1.466	ns
40.	Derivati di copertura	2.672	3.330	3.076	3.561	(889)	(25%)
60.	Passività fiscali	35.556	33.640	35.675	31.809	3.747	12%
80.	Altre passività	166.322	150.716	179.699	196.583	(30.261)	(15%)
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	5.444	5.045	5.240	5.215	229	4%
100.	Fondi per rischi e oneri	39.398	37.660	41.875	41.470	(2.072)	(5%)
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	45.500	-	0%
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	256.685	258.610	256.942	229.401	27.284	12%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	16.418	15.873	15.142	14.577	1.841	13%
200.	Utile (Perdita) di periodo (+/-)	20.999	14.589	11.608	25.199	(4.200)	(17%)
	Totale del Passivo e del Patrimonio Netto	**4.318.401**	**4.388.335**	**4.515.321**	**4.702.898**	**(384.497)**	**(8%)**

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

	Voci di Bilancio	30/09/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	30/09/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	Variazioni	Variazioni %
		A				B				A - B	A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	136.567	57.538	33.653	45.376	143.554	48.207	47.578	47.770	(6.987)	(5%)
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(88.289)	(32.990)	(28.687)	(26.612)	(110.932)	(36.408)	(38.352)	(36.172)	22.643	(20%)
30.	**Margine di interesse**	**48.278**	**24.548**	**4.966**	**18.764**	**32.622**	**11.799**	**9.226**	**11.598**	**15.656**	**48%**
40.	Commissioni attive	33.499	10.051	11.680	11.768	36.422	14.031	12.706	9.685	(2.923)	(8%)
50.	Commissioni passive	(12.502)	(4.372)	(3.729)	(4.401)	(15.380)	(5.419)	(5.376)	(4.585)	2.878	(19%)
60.	**Commissioni nette**	**20.997**	**5.679**	**7.951**	**7.367**	**21.042**	**8.612**	**7.330**	**5.100**	**(45)**	**(0%)**
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	23.147	8.788	8.228	6.131	23.948	4.810	7.632	11.506	(801)	(3%)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	31	5	13	13	(7)	(7)	1	(1)	38	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	13.509	3.799	5.537	4.173	7.116	1.605	3.556	1.955	6.393	90%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.856	2.870	1.029	957	4.622	930	2.789	903	234	5%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8.628	938	4.474	3.216	2.494	675	767	1.052	6.134	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	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	ns
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	ns
120.	**Margine di intermediazione**	**106.159**	**42.819**	**26.978**	**36.362**	**84.948**	**26.819**	**27.972**	**30.158**	**21.211**	**25%**
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(8.128)	(3.681)	(873)	(3.574)	(4.842)	(1.379)	(2.487)	(976)	(3.286)	68%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(8.197)	(3.717)	(875)	(3.605)	(4.654)	(1.348)	(2.374)	(932)	(3.543)	76%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	69	36	2	31	(188)	(31)	(113)	(44)	257	ns
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	-	(4)	5	(102)	(2)	-	(100)	103	ns
150.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**98.032**	**39.138**	**26.101**	**32.793**	**80.004**	**25.438**	**25.485**	**29.082**	**18.028**	**23%**
190. a)	Spese per il personale	(24.844)	(8.597)	(8.067)	(8.180)	(24.862)	(8.119)	(8.277)	(8.466)	18	(0%)
190. b)	Spese amministrative	(31.520)	(10.084)	(10.207)	(11.229)	(25.502)	(8.723)	(8.237)	(8.542)	(6.018)	24%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.077)	(1.632)	(2.334)	(1.111)	(2.806)	(1.310)	(81)	(1.415)	(2.271)	81%
	a) impegni e garanzie rilasciate	21	14	(3)	10	(3)	6	(12)	3	24	ns
	b) altri accantonamenti netti	(5.098)	(1.646)	(2.331)	(1.121)	(2.803)	(1.316)	(69)	(1.418)	(2.295)	82%
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(3.210)	(1.036)	(1.072)	(1.102)	(2.351)	(777)	(787)	(787)	(859)	37%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.709	1.282	458	(31)	(3.411)	463	(4.490)	615	5.120	ns
240.	**Costi operativi**	**(62.942)**	**(20.067)**	**(21.222)**	**(21.653)**	**(58.932)**	**(18.466)**	**(21.872)**	**(18.595)**	**(4.010)**	**7%**
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	172	(37)	176	33	(28)	25	(50)	(3)	200	ns
290.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**35.262**	**19.034**	**5.055**	**11.173**	**21.044**	**6.997**	**3.563**	**10.484**	**14.218**	**68%**
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(12.426)	(6.861)	(1.347)	(4.218)	(7.897)	(2.614)	(1.425)	(3.858)	(4.529)	57%
310.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**22.836**	**12.173**	**3.708**	**6.955**	**13.147**	**4.383**	**2.138**	**6.626**	**9.689**	**74%**
330.	**Utile (Perdita) di periodo**	**22.836**	**12.173**	**3.708**	**6.955**	**13.147**	**4.383**	**2.138**	**6.626**	**9.689**	**74%**
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1.837)	(565)	(727)	(545)	(838)	(238)	(323)	(277)	(999)	ns
350.	**Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo**	**20.999**	**11.608**	**2.981**	**6.410**	**12.309**	**4.145**	**1.815**	**6.349**	**8.690**	**71%**

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

	Voci di Bilancio	30/09/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	30/09/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	Variazioni	Variazioni %
		A				B				A - B	A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	136.567	57.538	33.653	45.376	143.554	48.207	47.578	47.770	(6.987)	(5%)
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(88.289)	(32.990)	(28.687)	(26.612)	(110.932)	(36.408)	(38.352)	(36.172)	22.643	(20%)
30.	**Margine di interesse**	**48.278**	**24.548**	**4.966**	**18.764**	**32.622**	**11.799**	**9.226**	**11.598**	**15.656**	**48%**
	Risultato attività negoziazione Superbonus	22.800	8.793	8.124	5.883	23.042	4.351	7.115	11.576	-242	(1%)
	Margine di interesse riclassificato	**71.078**	**33.341**	**13.090**	**24.647**	**55.664**	**16.150**	**16.341**	**23.174**	**15.414**	**28%**
40.	Commissioni attive	33.499	10.051	11.680	11.768	36.422	14.031	12.706	9.685	(2.923)	(8%)
50.	Commissioni passive	(12.502)	(4.372)	(3.729)	(4.401)	(15.380)	(5.419)	(5.376)	(4.585)	2.878	(19%)
60.	**Commissioni nette**	**20.997**	**5.679**	**7.951**	**7.367**	**21.042**	**8.612**	**7.330**	**5.100**	**(45)**	**(0%)**
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	347	(5)	104	248	906	459	517	(70)	(559)	(62%)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	31	5	13	13	(7)	(7)	1	(1)	38	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	13.509	3.799	5.537	4.173	7.116	1.605	3.556	1.955	6.393	90%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.856	2.870	1.029	957	4.622	930	2.789	903	234	5%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8.628	938	4.474	3.216	2.494	675	767	1.052	6.134	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	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	ns
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	ns
120.	**Margine di intermediazione**	**106.159**	**42.819**	**26.978**	**36.362**	**84.948**	**26.819**	**27.972**	**30.158**	**21.211**	**25%**
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(8.128)	(3.681)	(873)	(3.574)	(4.842)	(1.379)	(2.487)	(976)	(3.286)	68%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(8.197)	(3.717)	(875)	(3.605)	(4.654)	(1.348)	(2.374)	(932)	(3.543)	76%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	69	36	2	31	(188)	(31)	(113)	(44)	257	ns
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	-	(4)	5	(102)	(2)	-	(100)	103	ns
150.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**98.032**	**39.138**	**26.101**	**32.793**	**80.004**	**25.438**	**25.485**	**29.082**	**18.028**	**23%**
190. a)	Spese per il personale	(24.844)	(8.597)	(8.067)	(8.180)	(24.862)	(8.119)	(8.277)	(8.466)	18	(0%)
190. b)	Spese amministrative	(31.520)	(10.084)	(10.207)	(11.229)	(25.502)	(8.723)	(8.237)	(8.542)	(6.018)	24%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.077)	(1.632)	(2.334)	(1.111)	(2.806)	(1.310)	(81)	(1.415)	(2.271)	81%
	a) impegni e garanzie rilasciate	21	14	(3)	10	(3)	6	(12)	3	24	ns
	b) altri accantonamenti netti	(5.098)	(1.646)	(2.331)	(1.121)	(2.803)	(1.316)	(69)	(1.418)	(2.295)	82%
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(3.210)	(1.036)	(1.072)	(1.102)	(2.351)	(777)	(787)	(787)	(859)	37%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.709	1.282	458	(31)	(3.411)	463	(4.490)	615	5.120	ns
240.	**Costi operativi**	**(62.942)**	**(20.067)**	**(21.222)**	**(21.653)**	**(58.932)**	**(18.466)**	**(21.872)**	**(18.595)**	**(4.010)**	**7%**
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	172	(37)	176	33	(28)	25	(50)	(3)	200	ns
290.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**35.262**	**19.034**	**5.055**	**11.173**	**21.044**	**6.997**	**3.563**	**10.484**	**14.218**	**68%**
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(12.426)	(6.861)	(1.347)	(4.218)	(7.897)	(2.614)	(1.425)	(3.858)	(4.529)	57%
310.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**22.836**	**12.173**	**3.708**	**6.955**	**13.147**	**4.383**	**2.138**	**6.626**	**9.689**	**74%**
330.	**Utile (Perdita) di periodo**	**22.836**	**12.173**	**3.708**	**6.955**	**13.147**	**4.383**	**2.138**	**6.626**	**9.689**	**74%**
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(1.837)	(565)	(727)	(545)	(838)	(238)	(323)	(277)	(999)	ns
350.	**Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo**	**20.999**	**11.608**	**2.981**	**6.410**	**12.309**	**4.145**	**1.815**	**6.349**	**8.690**	**71%**

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÁ DEL CREDITO
Importi in migliaia di euro

30/09/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	**509.767**	**60.031**	**449.736**
Sofferenze	122.295	29.367	92.928
Inadempimenti probabili	68.019	28.880	39.139
Scaduti	319.454	1.785	317.669
Bonis	**2.157.803**	**5.368**	**2.152.436**
Totale Crediti verso la clientela	**2.667.571**	**65.399**	**2.602.172**

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	262.133
Bonis	**2.154.927**	**5.402**	**2.149.525**
Totale Crediti verso la clientela	**2.674.023**	**61.266**	**2.612.756**

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 364 risorse, avvalendosi di una struttura multicanale.