

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 superbond; utile netto più che raddoppiato a/a (€14.6 milioni vs €6.0 milioni)

- **Margine d'interesse adjusted¹:** €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 superbond 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 gestionale², 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: i) 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 italiani³.

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%**

³La 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).

⁴In 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	1Q 2025	2Q 2025	30/06/2024	1Q 2024	2Q 2024	Variazioni	Variazioni %
	A			B			A - B	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	1Q 2025	2Q 2025	30/06/2024	1Q 2024	2Q 2024	Variazioni	Variazioni %
	A			B			A - B	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: QUALITÀ 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.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 30 JUNE 2025

- **Marked asset quality improvement in the second part of the semester, thanks to the incisive managerial actions adopted:**
 - **Total gross nonperforming loans: €519 million on 30 June 2025 (€581 million on 31 March 2025, i.e., -11% q/q)**
 - **Total gross past due loans: €264 million on 30 June 2025 (€333 million on 31 March 2025, i.e., -21% q/q)**
- **Substantial improvement in capital ratios driven by the strong reduction in risk-weighted assets (drop in nonperforming loans, SRT, etc):**
 - **Phased-in CET1 ratio: 13.80% (+140bps q/q) / fully phased CET1 ratio: 14.0% (+160bps q/q)**
 - **Phased-in Total capital ratio: 16.6% (+170bps q/q) / fully phased total capital ratio: 16.8% (+190bps q/q)**
 - **RWA: €1.637 million (-11% q/q)**
 - **Capital buffer: +350/400bps vs SREP threshold**
- **Business performance: factoring and CQ loans on a downtrend due to targeted actions aimed to further strengthen capital buffers and support margins**
 - **Factoring turnover: €2,300 million, -18% y/y**
 - **CQ loans: new business -42% y/y, loan stock of €652 million, -14% y/y**
 - **Pawn loans: €153 million, +23% y/y**

Operating trends: total income on a sharp upswing (+27% y/y) driven by a lower cost of funding, higher returns from the financial portfolio and superbonus trading; net income more than doubled y/y (€14.6 million vs €6.0 million)

- **Adjusted net interest income¹: €46.4 million, +43% y/y**
 - **Total income: €69.8 million, +27% y/y**
 - **Total operating costs: €41.3 million, +2.4% y/y**
 - **Loan loss provisions: €4.6 million (CoR of 35bps vs 24bps in 1H24)**
 - **Income before tax: €24.1 million, +128% y/y**
 - **Net income: €14.6 million, +145% y/y**
- **Solid funding and liquidity positions:**
 - The Retail component accounts for 72% of total funding (72% in 1H24 and 75% in 1Q25)
 - **LCR and NSFR** well above regulatory thresholds

¹ Adjusted net interest income includes superbonus trading revenues which entail a funding cost.

Milan, 1 August 2025

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 30 June 2025, reporting a **net income** of €14.6 million, as compared to €6.0 million in the same period of 2024.

Business Performance

The **factoring** business line reported a decline in line with the budget, posting a turnover of €2,300 million, down by -18% y/y following the exit from certain agreements in the pharma segment, whose profitability did not fit in with the Group targets, and as a result of the normal decline in Superbonus receivables, as the tax incentive has run out.

On 30 June 2025, outstanding **factoring** receivables stood at €1,526 million, down from €1,634 million on 30 June 2024, while slightly up when compared to €1,519 million on 31 March 2025, notwithstanding the disposal of receivables, including past dues.

Non-recourse factoring, accounting for 67% of outstanding receivables under management accounts², included tax receivables (accounting for 18% of receivables, vs. 17% on 30.06.2024).

As regards the **CQ** loans business line, the Group granted loans for €63 million (financed amount), down by -42% y/y (€109 million on 30.06.2024), originated exclusively by the Direct channel (*QuintoPuoi*).

Collections (€113 million in 1H 2025), in combination with a lower new business volume, contributed to the decline in the CQ loan stock, which on 30 June 2025 came in at €652 million (€761 million on 30 June 2024, -14% y/y -7% vs. 31 December 2024). No portfolios were sold in the first half of the year.

On 30 June 2025, **pawn loans** stood at 153 million, up by +23% y/y, driven by the consolidation of CEP, a company acquired in Portugal at the end of 2024, and by the purchase of a portfolio at the beginning of 2025, in line with the company's ordinary strategy; compared to 31 March 2025, loans have remained stable, also in light of an acceleration of auction sales of unredeemed property, leading to a decline in the past due loan stock.

² Amounting to 1,645 million on 30.06.2025, 1,733 million on 31.12.2024 and 1,799 million on 30.06.2024.

Operating results as at 30 June 2025

Net interest income, which reported a year-on-year increase (+€8.5 million, i.e., +40% y/y), benefitted from the sharp decline in interest expense (+€13.1 million y/y), more than offsetting the slight dip in interest income (-€4.6 million y/y). More specifically: i) interest expense dropped, driven by the y/y reduction in the cost of funding (3.1% vs 3.6%); ii) interest income grew y/y, driven by the securities portfolio (+€8.7 million), pawn loans (+€2.0 million), ABS backed by superbonus receivables (+€2.0 million), and CQ loans (+€0.2 million), which more than offset the fall in interest income led by factoring (-€9.1 million, of which -€2.1 million due to the sale of a past due loans portfolio in 2Q25), by C/A and banks (-€4.7 million) and by guaranteed loans (-€3.3 million).

The adjusted net interest income (interest income + superbonus trading) reports a sharp rise (+€14 million y/y), as a result of €16.9 million worth of superbonus trading (+€5.5 million y/y).

On 30 June 2025, the total P&L contribution from late payments under legal action came to €10.0 million, down by -52% y/y, mainly as a result of lower collections (-€2,7 million y/y), the lower contribution from the accrual component (-€6,2 million y/y) and the negative impact of -€2.1 million from the sale of the past due loans portfolio.

Total late-payment interest under legal action accrued on 30 June 2025 and relevant to the accrual model amounted to €167 million (€177 million when including the €40 euro commission per invoice), coming to €226 million when including arrears of Municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued, while receivables already on the books totaled €81.9 million. The amount not recognized through profit and loss will be recognized, on an accrual or cash basis, in the coming financial years based on the expected recovery, which is confirmed to exceed 80%.

The total cost of funding, at 3.07%, declined compared to 30.06.2024 (3.60%), in line with expectations. The cost of the wholesale component stood at 3.21% (3.27% on 31 March 2025 and 3.50% on 30 June 2024), while the retail component came in at 2.71% (2.90% on 31 March 2025 and 3.80% on 30 June 2024),

Net fees and commissions, at €13.6 million, went down by 15% y/y (€15.9 million on 30 June 2024), driven by the decline in factoring volumes and by certain big transactions featuring a high fee component reported in the first half of 2024 and no longer present in 2025. More specifically: factoring

commissions (-€7.8 million y/y), pawn loans commissions (+€3.7 million y/y), commissions tied to collection activities (+€1.7 million y/y); banking commissions tied to deposits and commissions from guaranteed loans (-€0.1 million y/y) and CQ loans (-€0.1 million) remained basically stable.

Total income, amounting to €69.8 million, increased by 27% y/y, driven also by treasury gains and loan disposals totaling €9.5 million (+€3.3 million y/y).

As to the performance breakdown, total factoring revenues - including the Superbonus - over average loans and receivables reported a slight performance decline to 7.4% (-5bps y/y). For CQ loans, the interest income to average loan ratio stood at 2.7% (+14bps y/y), and also pawn loans reported a margin increase to 21.6%, net of auction fees (+130bps y/y).

On 30 June 2025, **loan loss provisions** added up to €4.6 million, (€3.9 million on 30 June 2024). The cost of risk tied to customer loans came in at 35bps (24bps on 30 June 2024).

The Group **headcount** (FTEs), adding up to 360 employees, increased from 308 on 30.06.2024. The rise in FTEs was mainly due to the acquisition of the business line specializing in pawn loans in Portugal, finalized in November 2024 (44 FTEs).

Personnel expenses came in at €16.7 million, up by 2% y/y, driven by the increase in FTEs, as well as by the rising costs tied to the renewal of the banking labor agreement, partly offset by the absence of provisions for the variable wage component.

Other administrative expenses (€20.1 million) rose by 22% y/y, as a result of higher advisory services expenses, and higher loan processing and IT expenses, partly related to the requests submitted by the Supervisory Authority (e.g., the capital plan).

The aggregate line-item **total operating costs** increased by only +2.4% y/y, thanks also to the suspension of the contributions to the resolution funds in 2024.

On 30 June 2025, **net income before tax** added up to €24.1 million (+128% y/y). **Net income** came to €14.6 million, up by +145% y/y.

Key balance sheet items as at 30 June 2025

The **securities portfolio** includes Italian government bonds, amounting to €1,057 million, of which €1,007 million classified as HTCS (duration of 11.9 months) and €50 million as HTC (duration of 32.3 months). On 30/6/2025, the valuation reserve tied to the HTCS portfolio, net of the tax effect, totaled € 3.5 million, and was not included in the calculation of the Regulatory capital (phased-in). The overall portfolio slightly declined over 31.12.2024 (€1,178 million), when the HTCS component amounted to €1,117 million and the HTC component to € 61 million.

Financial assets measured at amortized cost (€2,716 million) primarily included factoring receivables (€1,526 million), down by 7% y/y, salary and pension-backed loans, namely CQS and CQP (€652 million), down by -14% y/y, State-guaranteed loans to SMEs (€201 million), down by -20% y/y, and pawn loans amounting to €153 million, up by 23% y/y.

The **gross non-performing loans** stock, at €519 million, reported a marked decline (-11%) over 31 March 2025 (€581 million), driven by recovery, disposal and settlement activities in the second quarter which had a positive impact on the past due loans stock (also on loans affected by the “pulling effect” caused by the DoD regulation). More specifically, past due loans decreased by €69 million q/q (from €333 million to €264 million), unlikely-to-pay loans have incremented slightly q/q from €60 million to €67 million, gross bad loans have remained unchanged at €188 million.

At the end of the first half of 2025, **total funding** confirmed its recent trends, with retail funding accounting for 72% of the aggregate amount (70% on 31.12.2024).

Under the aggregate line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€3,821 million)**, **Due to banks** declined compared to 31 December 2024 (€98 million vs €127 million), Due to customers went down (€3,546 million vs €3,761 million), driven by the decline in repos (€754 million vs €820 million) and term deposits (€2,414 million vs €2,565 million), slightly offset by the increase in current accounts (€301 million vs €288 million).

Debt securities (€177 million) dropped compared to 31 December 2024 (€221 million), due to a more limited use of structured finance transactions as a funding source.

On 30 June 2025, **Total own funds** (phased-in Total Capital) added up to €272 million (€273 million on 31 March 2025), and do not include dividend accruals. Capital ratios do not include the capital

reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular for Italian government bonds³.

Capital ratios⁴ reported a sharp rise when compared to like-for-like data on 31 March 2025, driven by the marked decline in RWAs, which benefitted from the reduction in past due loans, from the SRT transaction, authorized on 25 June 2025, concerning CQ loans and closed in 2Q25, and from the disposal/settlement of receivables (factoring). More specifically, on 31 December 2024 RWAs amounted to €1,632 million, on 31 March 2025 they came to €1,826 million, driven by the increase in past due loans as a result of the different interpretation of the DoD regulation required by the Bank of Italy, and on 30 June 2025 they stood at €1,637 million, having thus completely absorbed the negative impact reported in 1Q25.

Shown below are the capital ratios on 30 June 2025:

- **phased-in CET1 ratio: 13.8%**
- **phased-in TIER 1 ratio: 16.5%**
- **phased-in Total Capital ratio: 16.6%**

- **fully phased CET1 ratio: 14.0%**
- **fully phased TIER 1 ratio: 16.8%**
- **fully phased Total Capital ratio: 16.8%**

Statement of the financial reporting officer

The financial reporting officer, Alexander Muz, in compliance with paragraph two of art. 154 bis of the Consolidated Act for Financial Intermediation, hereby states that the accounting information illustrated

³The capital reserve for "Financial assets measured at FVTOCI" (HTCS), in particular on Italian government bonds, amounted to +3,5 million (-3,0 million on 31 December 2024).

⁴In compliance with EBA's Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), the Bank of Italy required the implementation of the following minimum capital requirements as of 31 December 2023:

- Common equity Tier 1 ratio (CET1 ratio) of 9.4%;
- TIER 1 ratio of 10.9%;
- Total Capital ratio of 12.9%.

in this press release is consistent with documental evidence, accounting books and book-keeping entries.

Significant events after the reporting period

Following the announcement on 30 June 2025 by Banca CF+ S.p.A. of the voluntary public takeover bid on all ordinary shares of Banca Sistema, the latter's Board of Directors held an extraordinary meeting on 1 July 2025, to carry out a preliminary examination of the relevant communication, issued in compliance with art. 102, par. 1 of Lgs.D. no. 58/1998 and following amendments (TUF) and article 37 of the Issuers' Regulation, and then proceeded in subsequent board meetings held on 18 July, 25 July and 1 August with its analysis, also in compliance with the requests received from Bank of Italy.

On 21 July 2025, the Bidder announced the filing of the Offer document with CONSOB, under the law.

That said, Banca Sistema shall continue to carry out its own evaluations and will express its opinion on the offer in due time and manner, in compliance with the legal and regulatory requirements, and in accordance with its corporate procedures in force at any given time.

Operating outlook and main risks and uncertainties

The trend in the cost of funding is expected to entrench in the second half of the year. The measures taken to reduce capital absorption made it possible already in the second quarter to offset the negative effects on capital ratios reported in 1Q25, caused by the classification to default of certain loans to take into account the findings communicated by the Bank of Italy on 20 December 2024, regarding rules and practices adopted by the Bank, which the Supervisory Authority deemed not fully compliant with the EBA guidance on the application of the Definition of Default.

The Bank's current capital position, as well as the implementation of securitization deals launched or to be launched producing an SRT effect, will allow the Bank to increase its factoring operations in the entertainment segment with a limited capital absorption.

As to the voluntary Takeover Bid on all ordinary shares of Banca Sistema launched by Banca CF+ S.p.A. (the "Bidder"), note that, subject to the occurrence of the change of control event, the Group will be required to recognize a total estimated non-recurring amount of roughly €9.3 million on the income statement.

This amount is attributable to retention agreements entered into with part of the employees, currently recognized on an accrual basis, and to compensation due to the Board of Directors in case of early termination of their assignment, in accordance with the resolutions passed by Shareholders in the past.

It should be noted that the Group has made no commitment to any agreements that may have been entered into between the Bidder and the Chief Executive Officer.

Attachments

- **Consolidated balance sheet**
- **Consolidated income statement**
- **Reclassified consolidated income statement**
- **Asset quality**

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET
Figures in thousands of Euro

	30/06/2025 A	31/03/2025	31/12/2024 B	Difference A - B	Difference % A - B
ASSETS					
10. Cash and cash equivalents	151,145	165,705	93,437	57,708	62%
30. Financial assets held to collect and sell (HTCS)	1,029,095	1,035,620	1,147,197	(118,102)	(10%)
40. Financial assets held to collect (HTC)	2,715,709	2,763,333	2,873,051	(157,342)	(5%)
a) Loans and advances to banks	20,708	14,043	23,024	(2,316)	(10%)
b) Loans and advances to customers	2,695,001	2,749,290	2,850,027	(155,026)	(5%)
of which: Factoring	1,525,697	1,518,616	1,569,293	(43,596)	(3%)
of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	652,369	675,440	701,494	(49,125)	(7%)
of which: Collateralised loans	152,765	153,392	143,845	8,920	6%
of which: Securities	82,245	103,335	153,116	(70,871)	(46%)
60. Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	3,348	3,081	3,557	(209)	(6%)
70. Equity investments	934	948	984	(50)	(5%)
90. Property, plant and equipment	53,675	53,740	53,433	242	0%
100. Intangible assets	47,782	48,700	47,233	549	1%
- Goodwill	43,990	45,075	45,075	(1,085)	(2%)
110. Tax assets	13,910	21,509	13,415	495	4%
130. Other assets	372,736	422,686	470,591	(97,855)	(21%)
Total assets	4,388,334	4,515,322	4,702,898	(314,564)	(7%)
LIABILITIES AND EQUITY					
10. Financial liabilities at amortised cost	3,821,408	3,920,564	4,109,583	(288,175)	(7%)
a) Due to banks	98,375	109,593	127,257	(28,882)	(23%)
b) Due to customers	3,545,946	3,639,539	3,761,395	(215,449)	(6%)
of which: Term Deposits	2,414,217	2,617,593	2,565,354	(151,137)	(6%)
of which: Currents Accounts	300,851	284,777	288,186	12,665	4%
c) Debt securities issued	177,087	171,432	220,931	(43,844)	(20%)
30. Financial liabilities designated at fair value	1,964	-	-	1,964	nm
40. Hedging derivatives	3,330	3,076	3,561	(231)	(6%)
60. Tax liabilities	33,640	35,675	31,809	1,831	6%
80. Other liabilities	150,715	179,700	196,583	(45,868)	(23%)
90. Post-employment benefits	5,045	5,240	5,215	(170)	(3%)
100. Provisions for risks and charges	37,660	41,875	41,470	(3,810)	(9%)
140. Equity instruments	45,500	45,500	45,500	-	0%
120. + 150. + 160. + 170. + 180. +					
Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	258,610	256,942	229,401	29,209	13%
190. Minority interests (+/-)	15,873	15,142	14,577	1,296	9%
200. Profit (loss) for the period (+/-)	14,589	11,608	25,199	(10,610)	(42%)
Total liabilities and equity	4,388,334	4,515,322	4,702,898	(314,564)	(7%)

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	30/06/2025	1Q 2025	2Q 2025	30/06/2024	1Q 2024	2Q 2024	Difference	Difference %
	A			B			A - B	A - B
10. Interest income	91,191	57,538	33,653	95,784	48,207	47,577	(4,593)	(5%)
20. Interest expenses	(61,677)	(32,990)	(28,687)	(74,760)	(36,408)	(38,352)	13,083	(18%)
30. Net interest income	29,514	24,548	4,966	21,024	11,799	9,225	8,490	40%
40. Fee and commission income	21,731	10,051	11,680	26,737	14,031	12,706	(5,006)	(19%)
50. Fee and commission expense	(8,101)	(4,372)	(3,729)	(10,795)	(5,419)	(5,376)	2,694	(25%)
60. Net fee and commission income	13,630	5,679	7,951	15,942	8,612	7,330	(2,312)	(15%)
70. Dividends and similar income	227	-	227	227	-	227	-	0%
80. Net income from trading	17,016	8,788	8,228	12,442	4,810	7,632	4,574	37%
90. Fair value adjustments in hedge accounting	18	5	13	(6)	(7)	1	24	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	9,336	3,799	5,537	5,161	1,605	3,556	4,175	81%
a) financial assets measured at amortised cost	3,899	2,870	1,029	3,719	930	2,789	180	5%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	5,412	938	4,474	1,442	675	767	3,970	nm
c) financial liabilities	25	(9)	34	-	-	-	25	nm
110. Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	56	-	56	-	-	-	56	nm
a) financial assets and liabilities designated at fair value	56	-	56	-	-	-	56	nm
120. Operating income	69,797	42,819	26,978	54,790	26,819	27,971	15,007	27%
130. Net impairment losses on loans	(4,554)	(3,681)	(873)	(3,866)	(1,379)	(2,487)	(688)	18%
a) financial assets measured at amortised cost	(4,592)	(3,717)	(875)	(3,722)	(1,348)	(2,374)	(870)	23%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	38	36	2	(144)	(31)	(113)	182	nm
140. Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(4)	-	(4)	(2)	(2)	-	(2)	100%
150. Net operating income	65,239	39,138	26,101	50,922	25,438	25,484	14,317	28%
190. a) Staff costs	(16,664)	(8,597)	(8,067)	(16,396)	(8,119)	(8,277)	(268)	2%
190. b) Other administrative expenses	(20,291)	(10,084)	(10,207)	(16,960)	(8,723)	(8,237)	(3,331)	20%
200. Net allowance for risks and charges	(3,966)	(1,632)	(2,334)	(1,391)	(1,310)	(81)	(2,575)	nm
a) commitments and guarantees given	11	14	(3)	(6)	6	(12)	17	nm
b) other net provisions	(3,977)	(1,646)	(2,331)	(1,385)	(1,316)	(69)	(2,592)	nm
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(2,108)	(1,036)	(1,072)	(1,564)	(777)	(787)	(544)	35%
230. Other net operating income/expense	1,740	1,282	458	(4,026)	463	(4,489)	5,766	nm
240. Operating expenses	(41,289)	(20,067)	(21,222)	(40,337)	(18,466)	(21,871)	(952)	2%
250. Profits of equity-accounted investees	139	(37)	176	(25)	25	(50)	164	nm
290. Pre-tax profit from continuing operations	24,089	19,034	5,055	10,560	6,997	3,563	13,529	nm
300. Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(8,208)	(6,861)	(1,347)	(4,039)	(2,615)	(1,424)	(4,169)	nm
310. Profit after tax from continuing operations	15,881	12,173	3,708	6,521	4,382	2,139	9,360	nm
330. Profit (Loss) for the period	15,881	12,173	3,708	6,521	4,382	2,139	9,360	nm
340. Profit (Loss) for the period attributable to the Minority interests	(1,292)	(565)	(727)	(561)	(238)	(323)	(731)	nm
350. Profit (Loss) for the period attributable to the shareholders of the Parent	14,589	11,608	2,981	5,960	4,144	1,816	8,629	nm

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	30/06/2025	1Q 2025	2Q 2025	30/06/2024	1Q 2024	2Q 2024	Difference	Difference %
	A			B			A - B	A - B
10. Interest income	91,191	57,538	33,653	95,784	48,207	47,577	(4,593)	(5%)
20. Interest expenses	(61,677)	(32,990)	(28,687)	(74,760)	(36,408)	(38,352)	13,083	(18%)
30. Net interest income	29,514	24,548	4,966	21,024	11,799	9,225	8,490	40%
Net income from Superbonus trading	16,917	8,793	8,124	11,466	4,351	7,115	5,451	48%
Net interest income adjusted	46,431	33,341	13,090	32,490	16,150	16,340	13,941	43%
40. Fee and commission income	21,731	10,051	11,680	26,737	14,031	12,706	(5,006)	(19%)
50. Fee and commission expense	(8,101)	(4,372)	(3,729)	(10,795)	(5,419)	(5,376)	2,694	(25%)
60. Net fee and commission income	13,630	5,679	7,951	15,942	8,612	7,330	(2,312)	(15%)
70. Dividends and similar income	227	-	227	227	-	227	-	0%
80. Net income from trading	99	(5)	104	976	459	517	(877)	(90%)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	18	5	13	(6)	(7)	1	24	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	9,336	3,799	5,537	5,161	1,605	3,556	4,175	81%
a) financial assets measured at amortised cost	3,899	2,870	1,029	3,719	930	2,789	180	5%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	5,412	938	4,474	1,442	675	767	3,970	nm
c) financial liabilities	25	(9)	34	-	-	-	25	nm
110. Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	56	-	56	-	-	-	56	nm
a) financial assets and liabilities designated at fair value	56	-	56	-	-	-	56	nm
120. Operating income	69,797	42,819	26,978	54,790	26,819	27,971	15,007	27%
130. Net impairment losses on loans	(4,554)	(3,681)	(873)	(3,866)	(1,379)	(2,487)	(688)	18%
a) financial assets measured at amortised cost	(4,592)	(3,717)	(875)	(3,722)	(1,348)	(2,374)	(870)	23%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	38	36	2	(144)	(31)	(113)	182	nm
140. Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(4)	-	(4)	(2)	(2)	-	(2)	100%
150. Net operating income	65,239	39,138	26,101	50,922	25,438	25,484	14,317	28%
190. a) Staff costs	(16,664)	(8,597)	(8,067)	(16,396)	(8,119)	(8,277)	(268)	2%
190. b) Other administrative expenses	(20,291)	(10,084)	(10,207)	(16,960)	(8,723)	(8,237)	(3,331)	20%
200. Net allowance for risks and charges	(3,966)	(1,632)	(2,334)	(1,391)	(1,310)	(81)	(2,575)	nm
a) commitments and guarantees given	11	14	(3)	(6)	6	(12)	17	nm
b) other net provisions	(3,977)	(1,646)	(2,331)	(1,385)	(1,316)	(69)	(2,592)	nm
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(2,108)	(1,036)	(1,072)	(1,564)	(777)	(787)	(544)	35%
230. Other net operating income/expense	1,740	1,282	458	(4,026)	463	(4,489)	5,766	nm
240. Operating expenses	(41,289)	(20,067)	(21,222)	(40,337)	(18,466)	(21,871)	(952)	2%
250. Profits of equity-accounted investees	139	(37)	176	(25)	25	(50)	164	nm
290. Pre-tax profit from continuing operations	24,089	19,034	5,055	10,560	6,997	3,563	13,529	nm
300. Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(8,208)	(6,861)	(1,347)	(4,039)	(2,615)	(1,424)	(4,169)	nm
310. Profit after tax from continuing operations	15,881	12,173	3,708	6,521	4,382	2,139	9,360	nm
330. Profit (Loss) for the period	15,881	12,173	3,708	6,521	4,382	2,139	9,360	nm
340. Profit (Loss) for the period attributable to the Minority interests	(1,292)	(565)	(727)	(561)	(238)	(323)	(731)	nm
350. Profit (Loss) for the period attributable to the shareholders of the Parent	14,589	11,608	2,981	5,960	4,144	1,816	8,629	nm

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

30/06/2025	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	519,096	55,865	463,231
Bad loans	188,041	28,934	159,107
Unlikely to pay	67,081	25,089	41,992
Past-dues	263,974	1,842	262,132
Performing Exposures	2,154,927	5,402	2,149,525
Total Loans and advances to customers	2,674,023	61,266	2,612,757

31/03/2025	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	581,482	61,053	520,429
Bad loans	187,966	37,856	150,110
Unlikely to pay	60,235	20,847	39,388
Past-dues	333,281	2,350	330,931
Performing Exposures	2,131,609	6,083	2,125,526
Total Loans and advances to customers	2,713,091	67,136	2,645,955

31/12/2024	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	332,802	57,486	275,316
Bad loans	179,957	38,499	141,458
Unlikely to pay	51,716	18,353	33,363
Past-dues	101,129	634	100,495
Performing Exposures	2,429,261	7,666	2,421,595
Total Loans and advances to customers	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

Banca Sistema Group

Founded in 2011 and listed on the Euronext Star Milan segment of the Italian Stock Exchange since 2015, Banca Sistema is a financial company specialising in the purchase of trade receivables from the PA and tax credits. The Bank is active in the assignment of one fifth of salaries and pensions, both through the purchase of credit portfolios and the direct origination of the QuintoPuoì product. The Bank is also active in financing products, including current accounts, deposit accounts and securities accounts, and offers other types of services such as securitisation servicing, credit management and recovery, guarantees and sureties, certification of PA credits and electronic invoicing. Kruso Kapital S.p.A., listed on Euronext EGM and part of the Banca Sistema Group, is the first operator of a banking group operating both in the pawnbroking sector, through the ProntoPegno brand, and in the market of auction houses for precious metals, art objects and other collectables, through Art-Rite. With offices in Milan and Rome, the Banca Sistema Group is now also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Livorno, Mestre, Parma, Rimini, Sanremo and Turin in Italy, as well as in Spain, Portugal and Greece. It has over 100,000 customers and employs 360 people in a multi-channel structure.