

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 adjusted¹:** €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 gestionale², 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 superbondus), evidenzia un incremento a/a (+€15,4 milioni a/a ovvero +28% a/a) frutto di una sostanziale stabilità della componente trading superbondus 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 **marginale 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%**

³La 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).

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 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. Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve,	256.685	258.610	256.942	229.401	27.284	12%
+ 170. + 180. riserve da valutazione, azioni proprie						
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	-	-	-	-	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
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: QUALITÀ 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.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2025

- **Operating trends: net income on a sharp upswing (+71% y/y), driven by a marked improvement in total income (+25% y/y), a marginal increase in operating costs (+7% y/y) and a contained cost of risk within standard levels**
 - **Adjusted net interest income¹**: €71.1 million, **+28% y/y**, driven by a lower cost of funding, the resilience of the asset spread, the improved profitability of the financial portfolio, and the unchanged contribution from the superbonus trading
 - **Total income**: €106.2 million, **+25% y/y**
 - **Total operating costs**: €62.9 million, **+7% y/y**. The uptick was due to administrative expenses for advisory services tied to the capital plan and for the fulfillment of other duties required by the Supervisory Authorities, the SRT transaction and increased provisions for risks and charges; the virtual stability of personnel expenses curbed the increase in operating costs
 - **Loan loss provisions**: €8.1 million (**CoR of 42bps** vs 20bps in 9M24), following higher write-downs on factoring exposures
 - **Income before tax**: €35.3 million, **+68% y/y**
 - **Net income**: €21.0 million, **+71% y/y**

Business performance: lower factoring turnover in line with expectations due to the lifting of the tax incentive tied to the superbonus and the higher selectivity within the pharma business; decline in new CQ volumes and stock; increase in the pawn loans stock driven by a solid turnover and the purchase of portfolios which more than offset the collections from redemptions and auctions

- **Factoring** turnover: €3,329 million, **-17% y/y**
 - **CQ loans**: new business **-34% y/y**; loan stock of €619 million, **-17% y/y**
 - **Pawn loans**: €155 million, **+21% y/y**
- **Solid capital and liquidity positions: phased-in CET1 ratio ca.+450bps above the SREP threshold**
 - **Phased-in CET1 ratio at 13.8%, phased-in Total Capital ratio at 16.6%.**
 - **LCR and NSFR** well above regulatory thresholds
 - The **Retail** component accounts for **74% of total funding** (69% in first 9M24 and 72% in H1 2025)

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

Milan, 07 November 2025

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 30 September 2025, reporting a **net income** of €21.0 million, as compared to €12.3 million in the same period of 2024, up by +71% y/y.

Business Performance

With a turnover of €3,329 million, down by -17% y/y, the **factoring** business line reported a decline, mainly driven by the non-renewal of barely profitable agreements in the pharma sector.

On 30 September 2025, outstanding **factoring** receivables stood at €1,460 million, down from €1,606 million on 30 September 2024 and slipping slightly as compared to €1,526 million on 30 June 2025 as a result of greater collections.

Non-recourse factoring, accounting for 68% of outstanding receivables under management accounts², included tax receivables (accounting for 12% of receivables, as compared to 16% on 30.09.2024).

As regards **CQ** loans, the Group granted loans for €102 million (financed amount), down by -34% y/y (€153 million on 30.09.2024), originated exclusively by the Direct channel (*QuintoPuoì*). The lower volumes originated on the direct CQ portfolio over the period were partially offset by a lower prepayment rate on the indirect CQ portfolio.

On 30 September 2025, the loan stock added up to €619 million, -17% y/y (€747 million), and -12.0% as compared to 31 December 2024 (€701 million), as a result of collections (€162 million) and portfolio disposals (€22 million), which more than offset new business.

On 30 September 2025, **pawn loans** stood at 155 million, up by 21% y/y and rising slightly q/q (€153 million).

² Amounting to 1,515 million on 30.09.2025, 1,733 million on 31.12.2024 and 1,777 million on 30.09.2024.

Operating results as at 30 September 2025

Adjusted net interest income (interest income + superbond trading) reported a y/y increase (+€15.4 million y/y, i.e., +28% y/y), as a result of the virtual stability of the superbond trading component and of CQ interest income, and of the sharp improvement in interest expense which, in combination with the contribution of the securities portfolio, more than compensated for the decline in interest income mainly tied to factoring and to State-guaranteed loans to SMEs. More specifically, worth noting is interest income from: factoring (-€9.9 million y/y), guaranteed loans (-€4.9 million y/y), pawn loans (+€3.0 million y/y), securities (+€9.0 million y/y). Interest expense as a whole declined by €22.6 million y/y.

On 30 September 2025, the component tied to late payments under legal action pursuant to Lgs. D. 231/02 (late-payment interest and compensation fees) came to €19.1 million (€25.9 million in the first nine months of 2024):

- of which €12.2 million based on the current recovery estimates (€6.7 million in 9M 2024);
- of which €0.5 million based on the update of the recovery estimates and the expected time to recovery (€5.5 million on 30 September 2024);
- of which €6.4 million (€11.3 million in 9M 2024) resulting from the difference between the amount recovered over the period, adding up to €12.4 million (€18 million in 9M 2024), and the accrued amount reported in prior financial years;
- of which €0.1 million based on the current recovery estimates of the 40-euro compensation fee under art. 6 Lgs D. 231/02 (€2.4 million in 9M 2024).

As of the first quarter of 2025, following the update of the policy on the accounting of late-payment interest for Public Administration borrowers under conservatorship or unlikely to pay, a late-payment interest of €10.3 million was recognized, tied to exposures subject to judgments by the European Court of Human Rights, that acknowledged the Italian State's liability for the outstanding debt of defaulted borrowers. The amount updated on 30.09.2025 came to €12.3 million. The smaller contribution of late-payment charges, pursuant to Lgs. D.231/02 (made up of late-payment interest and compensation fees), as compared to the same period in 2024, was due also to an extraordinary disposal of injunctions related to past-due borrowers carried out in the prior quarter, leading to a €2.1 million loss and a stock decline, affected by the termination of loan contracts falling within the legal action scope.

Total late-payment interest under Lgs. D. 231/02 accrued on 30 September 2025, and relevant to the accrual model, amounted to €183 million (€149 million at year-end 2024), €240 million when including late-payment interest of Municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued, unless European Court of Human Rights judgments were issued, as explained above, while receivables already on the books totaled €90 million; as a result, late-payment interest pursuant to Lgs. D. 231/02 accrued and not yet recognized through profit and loss added up to €150 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 collection, which is confirmed to exceed 80%.

The total cost of funding, at 3.01%, reported a sharp decline when compared to 31.12.2024 (3.57%) and a slight dip q/q (3.07% in 1H25), in line with expectations. The cost of the wholesale component in 9M25 stood at 2.65% (2.71% in 1H25 and 2.90% in 1Q25), reinforcing the improving trend reported in prior quarters; the retail component also confirmed its improvement, coming to 3.14% in 9M25 (3.21% in 1H25 and 3.27% in 1Q25)

Net fees and commissions, at €21.0 million, were stable y/y (€21.0 million on 30 September 2024). The decline in factoring commissions (-€8.0 million y/y) was offset by the increase in commissions from the servicing and collection activities (+€2.5 million y/y) and the greater commission stream from pawn loans (+€5.5 million y/y). The latter increased thanks to the higher number of auctions closed in 2025, and to the acquisition finalized in Portugal. The increase in servicing and collection fees was driven also by the revenues generated by the master/corporate servicer activity.

Total income, amounting to €106.2 million, was up 25% y/y, driven among other things by treasury gains and loan disposals, totaling €13.9 million (+€5.8 million y/y).

As to the performance breakdown, total factoring revenues - including the Superbonus - over average loans and receivables reported a profit margin of 7.4% (8% on 30.09.2024 and 7.4% on 30.06.2025). For CQ loans, the interest income to average loan ratio stood at 3.0% (2.5% on 30.09.2024 and 2.7% on 30.06.2025), and the profit margin of pawn loans (excluding auction fees) came to 21.7% (20.3% on 30.09.2024).

On 30 September 2025, **loan loss provisions** added up to €8.1 million, (€4.9 million on 30 September 2024). The cost of risk tied to customer loans came in at 42bps (20bps on 30 September 2024).

The Group **headcount** (FTEs), adding up to 364, increased by 53 people from 311 on 30.09.2024, following the acquisition finalized by the subsidiary Kruso Kapital (pawn loans) at the end of 2024 in Portugal (+44 FTE).

Personnel expenses came in at €24.8 million, virtually unchanged y/y (€24.9 million on 30.09.2024).

Other administrative expenses (€31.5 million) rose by 24% y/y, driven by a higher number of non-recurring management consulting services and development expenses (Bank of Italy inspection, preparation of the capital plan), higher expenses tied to lending (collection, loan insurance), costs tied to the SRT transaction (closed in Q2), IT expenses, and higher real estate expenses (Kruso Kapital).

Total operating costs thus increased by +6.8% y/y, in spite of the suspension of contributions to the resolution fund as of 2024.

On 30 September 2025, **net income before tax** added up to €35.3 million, +68% y/y.

Net income came to €21.0 million, as compared to €12.3 million in the same period of 2024, i.e., +71% y/y.

Key balance sheet items as at 30 September 2025

The **securities portfolio**, made up almost exclusively of Italian government bonds, amounted to €962.5 million (1,178 million on 31 December 2024).

On 30 September 2025, the nominal value of HTCS securities was equal to €912.5 million (1,117 million on 31 December 2024), with a duration of roughly 18.9 months (15.2 months on 31 December 2024) and a positive mark-to-market of €2.7 million.

On 30 September 2025, the HTC portfolio came in at 50 million with a duration of 29.4 months (61 million on 31 December 2024 with a duration of 31 months).

Financial assets measured at amortized cost (€2,672 million) primarily included factoring receivables (€1,460 million), down by 9.1% y/y, salary- and pension-backed loans, namely CQS and CQP (€619 million), down by 17.2% y/y, State-guaranteed loans to SMEs (€194 million), down by 16.9% y/y, and pawn loans at €155 million, up by 20.7% y/y.

The **gross non-performing loans** stock, at €510 million, reported a decline compared to 30 June 2025 (€519 million), highlighting a marked drop in gross bad loans (from €188 million to €122 million), thanks also to the exit in Q3 of a Municipality under conservatorship. These loans were reclassified as gross past-due loans, which on 30 September 2025 totaled €319 million (€264 million on 30 June 2025), down by roughly €10 million q/q net of the above-mentioned reclassification. Unlikely-to-pay loans have remained basically unchanged (€68 million vs €67 million on 30 June 2025).

At the end of the first 9M of 2025, **total funding** confirmed its recent trends, with retail funding accounting for 74% of the aggregate amount (70% al 31.12.2024).

Under the aggregate line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€3,728 million)**, **Due to banks** declined compared to 30 September 2024 (€69 million vs €320 million), following the €262 million TLTRO repayment carried out after 30.09.2024, Due to customers went down (€3,467 million vs €3,797 million), driven by the decline in repos (€665 million vs €831 million) and term deposits (€2,438 million vs €2,574 million); current accounts remained basically unchanged over the period (€291 million vs €288 million).

Debt securities (€192 million) rose compared to 30 September 2024 (€94 million), driven by a greater use of structured finance transactions as a funding source.

On 30 September 2025, fully-loaded total own funds amounted to €276 million, and they included 100% of net income, as, for the time being, dividend distributions cannot be approved. As compared to transitional total own funds, the temporary treatment with prudential filters was applied, as referred to in Article no. 468 of CRR, to sterilize the price changes in HTCS securities, reported in the net equity's valuation reserve. The reinstatement of the filter took place on 9 July 2024 and shall remain in place until the end of financial year 2025.³.

Capital ratios⁴ were virtually stable as compared to like-for-like data on 30 June 2025, thanks to the net income for the period which offset the increase in RWAs (€1,663 million on 30.09.2025 as compared to €1,637 million on 30.06.2025). They came in as follows:

- **phased-in CET1 ratio: 13.83%**
- **phased-in TIER 1 ratio: 16.56%**
- **phased-in Total Capital ratio: 16.61%**

- **fully phased CET1 ratio: 13.94%**
- **fully phased TIER 1 ratio: 16.67%**
- **fully phased Total Capital ratio: 16.72%**

³The capital reserve for "Financial assets measured at FVTOCI" (HTCS), in particular on Italian government bonds, amounted to +2.7 million (+3.5 million on 30 June 2025).

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%.

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

Significant events after the reporting period

No noteworthy additional events took place after the reporting period, that would require an adjustment to the capital, financial position and results of operations of the Bank and of the Group.

Operating outlook and main risks and uncertainties

The cost of funding trend is expected to be confirmed in the last part of the year. The measures adopted 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, in line with the capital plan, 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., note that, subject to the occurrence of the change of control event, the Group will be required to recognize through profit or loss a total estimated non-recurring amount of roughly €9.3 million.

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.

Still with regard to the public tender offer, it is hereby clarified that, pursuant to Article 39-bis, paragraph 2, of the Consob Issuers' Regulation, the independent Directors have appointed Equita SIM S.p.A. as the independent expert entrusted with assisting them in evaluating the fairness of the offer price and in drafting the reasoned opinion required under applicable regulations.

It should be noted that, when Kruso Kapital was listed in 2024, the Bank entered a Shareholders' agreement with Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo, and Fondazione Pisa concerning its stake in KK S.p.A., a 70% owned subsidiary. Among other things, the agreement provides for a call option in favor of the Foundations, exercisable in the event that a third party, other than the current significant shareholders, acquires a stake exceeding 33% of Banca Sistema's voting capital (Significant Event). In this case, the Foundations could purchase a portion of the Bank's stake in KK S.p.A. at a price determined as 90% of the weighted average stock price over the six months prior to the Significant Event. At the date of this report, it is not possible to estimate the probability or economic effects should the option be exercised.

Attachments

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

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

	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	Difference	Difference
	A			B	A - B	A - B
ASSETS						
10. Cash and cash equivalents	261,285	151,145	165,705	93,437	167,848	nm
20. Financial assets measured at fair value through profit or loss	928	0	0	0	928	nm
c) other financial assets mandatorily measured at fair value	928	0	0	0	928	nm
30. Financial assets held to collect and sell (HTCS)	930,417	1,029,095	1,035,620	1,147,197	(216,780)	(19%)
40. Financial assets held to collect (HTC)	2,652,302	2,715,709	2,763,333	2,873,051	(220,749)	(8%)
a) Loans and advances to banks	141	20,708	14,043	23,024	(22,883)	(99%)
b) Loans and advances to customers	2,652,161	2,695,001	2,749,290	2,850,027	(197,866)	(7%)
of which: Factoring	1,459,868	1,525,697	1,518,616	1,569,293	(109,425)	(7%)
of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	618,958	652,369	675,440	701,494	(82,536)	(12%)
of which: Collateralised loans	154,825	152,765	153,392	143,845	10,980	8%
of which: Securities (*)	49,989	82,245	103,335	153,116	(103,127)	(67%)
60. Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	2,703	3,348	3,081	3,557	(854)	(24%)
70. Equity investments	967	934	948	984	(17)	(2%)
90. Property, plant and equipment	54,012	53,675	53,740	53,433	579	1%
100. Intangible assets	47,502	47,782	48,700	47,233	269	1%
- Goodwill	43,990	43,990	45,075	45,075	(1,085)	(2%)
110. Tax assets	11,894	13,910	21,509	13,415	(1,521)	(11%)
130. Other assets	356,391	372,737	422,685	470,591	(114,200)	(24%)
Total Assets	4,318,401	4,388,335	4,515,321	4,702,898	(384,497)	(8%)
LIABILITIES AND EQUITY						
10. Financial liabilities at amortised cost	3,727,941	3,821,408	3,920,564	4,109,583	(381,642)	(9%)
a) Due to banks	68,812	98,375	109,593	127,257	(58,445)	(46%)
b) Due to customers	3,467,196	3,545,946	3,639,539	3,761,395	(294,199)	(8%)
of which: Term Deposits	2,438,074	2,414,217	2,617,593	2,565,354	(127,280)	(5%)
of which: Currents Accounts	290,675	300,851	284,777	288,186	2,489	1%
c) Debt securities issued	191,933	177,087	171,432	220,931	(28,998)	(13%)
30. Financial liabilities designated at fair value	1,466	1,964	0	0	1,466	nm
40. Hedging derivatives	2,672	3,330	3,076	3,561	(889)	(25%)
60. Tax liabilities	35,556	33,640	35,675	31,809	3,747	12%
80. Other liabilities	166,322	150,716	179,699	196,583	(30,261)	(15%)
90. Post-employment benefits	5,444	5,045	5,240	5,215	229	4%
100. Provisions for risks and charges	39,398	37,660	41,875	41,470	(2,072)	(5%)
140. Equity instruments	45,500	45,500	45,500	45,500	-	0%
120. + 150. + 160. Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves	256,685	258,610	256,942	229,401	27,284	12%
+ 170. + 180. and treasury shares						
190. Minority interests (+/-)	16,418	15,873	15,142	14,577	1,841	13%
200. Profit (loss) for the period (+/-)	20,999	14,589	11,608	25,199	(4,200)	(17%)
Total Liabilities and Equity	4,318,401	4,388,335	4,515,321	4,702,898	(384,497)	(8%)

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	30/09/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	30/09/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	Difference	Difference %
	A				B				A - B	A - B
10. Interest income	136,567	57,538	33,653	45,376	143,554	48,207	47,578	47,770	(6,987)	(5%)
20. Interest expenses	(88,289)	(32,990)	(28,687)	(26,612)	(110,932)	(36,408)	(38,352)	(36,172)	22,643	(20%)
30. Net interest income	48,278	24,548	4,966	18,764	32,622	11,799	9,226	11,598	15,656	48%
40. Fee and commission income	33,499	10,051	11,680	11,768	36,422	14,031	12,706	9,685	(2,923)	(8%)
50. Fee and commission expense	(12,502)	(4,372)	(3,729)	(4,401)	(15,380)	(5,419)	(5,376)	(4,585)	2,878	(19%)
60. Net fee and commission income	20,997	5,679	7,951	7,367	21,042	8,612	7,330	5,100	(45)	(0%)
70. Dividends and similar income	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80. Net income from trading	23,147	8,788	8,228	6,131	23,948	4,810	7,632	11,506	(801)	(3%)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	31	5	13	13	(7)	(7)	1	(1)	38	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	13,509	3,799	5,537	4,173	7,116	1,605	3,556	1,955	6,393	90%
a) financial assets measured at amortised cost	4,856	2,870	1,029	957	4,622	930	2,789	903	234	5%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	8,628	938	4,474	3,216	2,494	675	767	1,052	6,134	nm
c) financial liabilities	25	(9)	34	-	-	-	-	-	25	nm
Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	nm
110. a) financial assets and liabilities designated at fair value	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	nm
120. Operating income	106,159	42,819	26,978	36,362	84,948	26,819	27,972	30,158	21,211	25%
130. Net impairment losses on loans	(8,128)	(3,681)	(873)	(3,574)	(4,842)	(1,379)	(2,487)	(976)	(3,286)	68%
a) financial assets measured at amortised cost	(8,197)	(3,717)	(875)	(3,605)	(4,654)	(1,348)	(2,374)	(932)	(3,543)	76%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	69	36	2	31	(188)	(31)	(113)	(44)	257	nm
140. Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	1	-	(4)	5	(102)	(2)	-	(100)	103	nm
150. Net operating income	98,032	39,138	26,101	32,793	80,004	25,438	25,485	29,082	18,028	23%
190. a) Staff costs	(24,844)	(8,597)	(8,067)	(8,180)	(24,862)	(8,119)	(8,277)	(8,466)	18	(0%)
190. b) Other administrative expenses	(31,520)	(10,084)	(10,207)	(11,229)	(25,502)	(8,723)	(8,237)	(8,542)	(6,018)	24%
200. Net allowance for risks and charges	(5,077)	(1,632)	(2,334)	(1,111)	(2,806)	(1,310)	(81)	(1,415)	(2,271)	81%
a) commitments and guarantees given	21	14	(3)	10	(3)	6	(12)	3	24	nm
b) other net provisions	(5,098)	(1,646)	(2,331)	(1,121)	(2,803)	(1,316)	(69)	(1,418)	(2,295)	82%
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(3,210)	(1,036)	(1,072)	(1,102)	(2,351)	(777)	(787)	(787)	(859)	37%
230. Other net operating income/expense	1,709	1,282	458	(31)	(3,411)	463	(4,490)	615	5,120	nm
240. Operating expenses	(62,942)	(20,067)	(21,222)	(21,653)	(58,932)	(18,466)	(21,872)	(18,595)	(4,010)	7%
250. Profits of equity-accounted investees	172	(37)	176	33	(28)	25	(50)	(3)	200	nm
290. Pre-tax profit from continuing operations	35,262	19,034	5,055	11,173	21,044	6,997	3,563	10,484	14,218	68%
300. Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(12,426)	(6,861)	(1,347)	(4,218)	(7,897)	(2,614)	(1,425)	(3,858)	(4,529)	57%
310. Profit after tax from continuing operations	22,836	12,173	3,708	6,955	13,147	4,383	2,138	6,626	9,689	74%
330. Profit (Loss) for the period	22,836	12,173	3,708	6,955	13,147	4,383	2,138	6,626	9,689	74%
340. Profit (Loss) for the period attributable to the Minority interests	(1,837)	(565)	(727)	(545)	(838)	(238)	(277)	(277)	(999)	nm
350. Profit (Loss) for the period attributable to the Parent Co.	20,999	11,608	2,981	6,410	12,309	4,145	1,815	6,349	8,690	71%

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME

Figures in thousands of Euro

	30/09/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	30/09/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	Difference	Difference %
	A				B				A - B	A - B
10. Interest income	136,567	57,538	33,653	45,376	143,554	48,207	47,578	47,770	(6,987)	(5%)
20. Interest expenses	(88,289)	(32,990)	(28,687)	(26,612)	(110,932)	(36,408)	(38,352)	(36,172)	22,643	(20%)
30. Net interest income	48,278	24,548	4,966	18,764	32,622	11,799	9,226	11,598	15,656	48%
Net income from Superbonus trading	22,800	8,793	8,124	5,883	23,042	4,351	7,115	11,576	-242	(1%)
Net interest income adjusted	71,078	33,341	13,090	24,647	55,664	16,150	16,341	23,174	15,414	28%
40. Fee and commission income	33,499	10,051	11,680	11,768	36,422	14,031	12,706	9,685	(2,923)	(8%)
50. Fee and commission expense	(12,502)	(4,372)	(3,729)	(4,401)	(15,380)	(5,419)	(5,376)	(4,585)	2,878	(19%)
60. Net fee and commission income	20,997	5,679	7,951	7,367	21,042	8,612	7,330	5,100	(45)	(0%)
70. Dividends and similar income	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80. Net income from trading	347	(5)	104	248	906	459	517	(70)	(559)	(62%)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	31	5	13	13	(7)	(7)	1	(1)	38	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	13,509	3,799	5,537	4,173	7,116	1,605	3,556	1,955	6,393	90%
a) financial assets measured at amortised cost	4,856	2,870	1,029	957	4,622	930	2,789	903	234	5%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	8,628	938	4,474	3,216	2,494	675	767	1,052	6,134	nm
c) financial liabilities	25	(9)	34	-	-	-	-	-	25	nm
Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	nm
a) financial assets and liabilities designated at fair value	(30)	-	56	(86)	-	-	-	-	(30)	nm
120. Operating income	106,159	42,819	26,978	36,362	84,948	26,819	27,972	30,158	21,211	25%
130. Net impairment losses on loans	(8,128)	(3,681)	(873)	(3,574)	(4,842)	(1,379)	(2,487)	(976)	(3,286)	68%
a) financial assets measured at amortised cost	(8,197)	(3,717)	(875)	(3,605)	(4,654)	(1,348)	(2,374)	(932)	(3,543)	76%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	69	36	2	31	(188)	(31)	(113)	(44)	257	nm
140. Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	1	-	(4)	5	(102)	(2)	-	(100)	103	nm
150. Net operating income	98,032	39,138	26,101	32,793	80,004	25,438	25,485	29,082	18,028	23%
190. a) Staff costs	(24,844)	(8,597)	(8,067)	(8,180)	(24,862)	(8,119)	(8,277)	(8,466)	18	(0%)
190. b) Other administrative expenses	(31,520)	(10,084)	(10,207)	(11,229)	(25,502)	(8,723)	(8,237)	(8,542)	(6,018)	24%
200. Net allowance for risks and charges	(5,077)	(1,632)	(2,334)	(1,111)	(2,806)	(1,310)	(81)	(1,415)	(2,271)	81%
a) commitments and guarantees given	21	14	(3)	10	(3)	6	(12)	3	24	nm
b) other net provisions	(5,098)	(1,646)	(2,331)	(1,121)	(2,803)	(1,316)	(69)	(1,418)	(2,295)	82%
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(3,210)	(1,036)	(1,072)	(1,102)	(2,351)	(777)	(787)	(787)	(859)	37%
230. Other net operating income/expense	1,709	1,282	458	(31)	(3,411)	463	(4,490)	615	5,120	nm
240. Operating expenses	(62,942)	(20,067)	(21,222)	(21,653)	(58,932)	(18,466)	(21,872)	(18,595)	(4,010)	7%
250. Profits of equity-accounted investees	172	(37)	176	33	(28)	25	(50)	(3)	200	nm
290. Pre-tax profit from continuing operations	35,262	19,034	5,055	11,173	21,044	6,997	3,563	10,484	14,218	68%
300. Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(12,426)	(6,861)	(1,347)	(4,218)	(7,897)	(2,614)	(1,425)	(3,858)	(4,529)	57%
310. Profit after tax from continuing operations	22,836	12,173	3,708	6,955	13,147	4,383	2,138	6,626	9,689	74%
330. Profit (Loss) for the period	22,836	12,173	3,708	6,955	13,147	4,383	2,138	6,626	9,689	74%
340. Profit (Loss) for the period attributable to the Minority interests	(1,837)	(565)	(727)	(545)	(838)	(238)	(323)	(277)	(999)	nm
350. Profit (Loss) for the period attributable to the Parent Co.	20,999	11,608	2,981	6,410	12,309	4,145	1,815	6,349	8,690	71%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

30/09/2025	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	509,767	60,031	449,736
Bad loans	122,295	29,367	92,928
Unlikely to pay	68,019	28,880	39,139
Past-dues	319,454	1,785	317,669
Performing Exposures	2,157,803	5,368	2,152,436
Total Loans and advances to customers	2,667,571	65,399	2,602,172

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	262,133
Performing Exposures	2,154,927	5,402	2,149,525
Total Loans and advances to customers	2,674,023	61,266	2,612,756

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

Contacts:

Investor Relations

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

Press Office

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 364 people in a multi-channel structure.