

BANCA **SISTEMA**

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA**

AL 30 GIUGNO 2025

INDICE GENERALE

INDICE GENERALE	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO.....	4
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI.....	5
DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2025.....	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2025.....	8
IL FACTORING.....	12
LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI.....	15
CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL.....	17
L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA.....	21
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA.....	23
RISULTATI ECONOMICI.....	25
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI.....	33
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE.....	43
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.....	46
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO.....	48
ALTRE INFORMAZIONI.....	50
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE.....	51
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025	52
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	53
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....	54
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	56
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA.....	57
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2025.....	58
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024.....	59
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO).....	60
NOTE ILLUSTRATIVE	61
POLITICHE CONTABILI.....	62
DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI.....	62
TABELLE DI DETTAGLIO.....	69
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	101
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	103

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Avv. Luitgard Spögler
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Dott. Gianluca Garbi
Consiglieri	Avv. Gianpaolo Alessandro Avv. Marco Cuniberti* Dott.ssa Giuliana Grassia* Ing. Alessandra Grendele Dott. Daniele Pittatore Prof.ssa Maria Gaia Soana* Avv. Andrea De Tomas*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Prof. Guido Paolucci
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Lucia Abati Dott.ssa Anna Maria Allievi
Sindaci Supplenti	Dott. Marco Armarolli Dott.ssa Daniela D'Ignazio

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dott. Alexander Muz

Con il segno "*" sono indicati gli Amministratori indipendenti.

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

COMITATO ESECUTIVO

Presidente	Dott. Gianluca Garbi
Membri	Avv. Gianpaolo Alessandro Dott.ssa Alessandra Grendele

COMITATO CONTROLLO INTERNO, GESTIONE DEI RISCHI E SOSTENIBILITA'

Presidente	Avv. Marco Cuniberti
Membri	Avv. Andrea De Tomas Dott. Daniele Pittatore Prof.ssa Maria Gaia Soana

COMITATO PER LE NOMINE

Presidente	Prof.ssa Maria gaia Soana
Membri	Avv. Marco Cuniberti Dott.ssa Giuliana Grassia

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente	Dott.ssa Giuliana Grassia
Membri	Avv. Andrea De Tomas Dott. Daniele Pittatore

ORGANISMO DI VIGILANZA

Presidente	Dott. Guido Paolucci
Membri	Dott.ssa Lucia Abati Dott.ssa Annamaria Allievi

DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2025

Il Gruppo Banca Sistema si compone della capogruppo Banca Sistema S.p.A., con sede a Milano, delle controllate Kruso Kapital S.p.A., della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., della società greca Ready Pawn Single Member S.A. (di seguito anche ProntoPegno Grecia) e della società portoghese Pignus - Credito Economico Popular SA (di seguito anche CEP) interamente controllate dalla Kruso Kapital S.p.A..

L'area di consolidamento include inoltre la casa d'aste Kruso Art (Art-Rite S.r.l.), interamente con-trollata dalla Kruso Kapital e fuori dal Gruppo bancario, la joint venture spagnola EBNSistema Finance S.l. e le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. e BS IVA SPV S.r.l.. La capogruppo Banca Sistema S.p.A., è una società registrata in Italia, domiciliata in Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milano.

La Capogruppo svolge direttamente l'attività di factoring e opera nel settore della cessione del quinto attraverso l'origination diretta e con la compra-vendita di crediti generati anche da altri operatori specializzati, erogando il proprio prodotto attraverso una rete di agenti monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale. Tramite la controllata Kruso Kapital S.p.A., il Gruppo svolge l'attività di credito su pegno, attraverso una rete di filiali in Italia, su territorio greco e portoghese attraverso le controllate ProntoPegno Grecia e CEP, e l'attività di casa d'asta. Il Gruppo è altresì presente nel mercato spagnolo e portoghese anche attraverso l'attività di factoring con la JV EBNSistema Finance.

La capogruppo Banca Sistema S.p.A. è quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e la controllata Kruso Kapital è quotata nel mercato Euronext Growth Milan.

PRINCIPALI INDICATORI


Indicatori patrimoniali (€ .000)			
Totale Attivo	30-giu-25	4.388.334	-6,7%
	31-dic-24	4.702.898	
Portafoglio Titoli	30-giu-25	1.111.340	-14,5%
	31-dic-24	1.300.313	
Impieghi Factoring	30-giu-25	1.525.697	-2,8%
	31-dic-24	1.569.293	
Impieghi CQ	30-giu-25	652.369	-7,0%
	31-dic-24	701.494	
Raccolta - Banche e Pct	30-giu-25	852.182	-10,0%
	31-dic-24	947.256	
Raccolta - Depositi vincolati	30-giu-25	2.414.217	-5,9%
	31-dic-24	2.565.354	
Raccolta - Conti corrente	30-giu-25	300.851	4,4%
	31-dic-24	288.186	

Indicatori economici (€ .000)			
Margine di Interesse riclassificato	30-giu-25	46.431	42,9%
	31-dic-24	32.490	
Commissioni Nette	30-giu-25	13.630	-14,5%
	31-dic-24	15.942	
Margine di Intermediazione	30-giu-25	69.797	27,4%
	31-dic-24	54.790	
Spese per il personale	30-giu-25	(16.664)	1,6%
	31-dic-24	(16.396)	
Altre Spese amministrative	30-giu-25	(20.291)	19,6%
	31-dic-24	(16.960)	
Utile di periodo del Gruppo	30-giu-25	14.589	144,8%
	31-dic-24	5.960	

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2025

In data 16 gennaio 2025 è stata pubblicata dalla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo (la "Corte") la sentenza (la "Sentenza") resa a definizione del giudizio promosso nel 2023 dallo studio legale Ontier Italia per conto della Banca e funzionale a far accertare dalla Corte la violazione della Convenzione per la salvaguardia dei diritti dell'uomo e delle libertà fondamentali (la "Convenzione"). Le lamentate violazioni originavano dall'inadempienza da parte di un ente territoriale in dissesto (l'"Ente Territoriale") alle obbligazioni di pagamento riconosciute (anche) in provvedimenti giudiziari definitivi e risalenti nel tempo, ottenuti per un ammontare di oltre Euro 61 milioni di capitale, oltre interessi di mora (stimati, al 31 dicembre 2024, nella misura di Euro 43,7 mln), le spese legali e i danni morali. Con la Sentenza la Corte ha (tra l'altro) espressamente dichiarato "che lo stato convenuto, entro tre mesi, deve garantire con misure adeguate l'esecuzione dei provvedimenti giudiziari interni ancora pendenti" e che la Sentenza è definitiva e inappellabile. La Sentenza è stata resa nell'ambito di un consolidato indirizzo giurisprudenziale della Corte.

Nel prosieguo dell'anno la Banca ha ricevuto nuove sentenze positive e promosso dinanzi alla Corte ricorsi analoghi a quello definito con le sentenze che vedono come debitore originario inadempiente entità tutte riconducibili alla Pubblica Amministrazione (ivi compresi altri enti territoriali in dissesto, ma non solo)

In data 21 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il nuovo Progetto di governo societario, facente parte delle iniziative adottate dalla Banca, su richiesta dell'Autorità di Vigilanza, in relazione agli esiti del richiamato accertamento ispettivo. Il nuovo Progetto di governo societario, che prevede l'integrazione degli organi di governo societario attraverso la costituzione di un Comitato Esecutivo, è stato approvato da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2025.

Come già comunicato in data 7 febbraio 2025, la stessa Assemblea ha pure deliberato di dare corso all'accelerazione del ricambio di una parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, secondo quanto richiesto da Banca d'Italia in relazione alle iniziative in materia di governance da assumere a esito del citato accertamento ispettivo. L'Assemblea ha pure deliberato sull'adeguamento del compenso riconosciuto al Consiglio di Amministrazione per tenere conto della costituzione del Comitato Esecutivo. L'Assemblea degli Azionisti ha infine deliberato sulla "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti", prima e seconda sezione, di cui all'art 123-ter del TUF.

Nella medesima seduta del 21 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la nuova classificazione a default di alcune esposizioni creditizie, in recepimento dei rilievi formulati nel rapporto ispettivo consegnato il 20 dicembre 2024. Tali rilievi hanno evidenziato criticità nelle regole e prassi adottate dalla Banca in materia di classificazione delle esposizioni, giudicate dall'Autorità di Vigilanza non pienamente conformi agli Orientamenti dell'EBA sull'applicazione della definizione di default.

In attuazione di tale decisione, con decorrenza 31 marzo 2025, la Banca ha proceduto alla nuova classificazione ai fini prudenziali delle esposizioni interessate, che ha determinato un incremento delle esposizioni scadute per complessivi €227 milioni rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2024, portando il totale complessivo scaduto del Gruppo a €333 milioni. Tali dati rimangono soggetti all'esito dell'esame che l'Autorità di Vigilanza sta conducendo sugli stessi.

L'aumento ha riguardato prevalentemente il portafoglio di factoring pro-soluto verso la Pubblica Amministrazione e, pertanto, in ragione della tipologia dei crediti sottostanti, si continua a non ravvisare criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero. L'86% dei crediti scaduti della Banca, al netto di quelli riferibili al Gruppo Kruso Kapital, è riconducibile a controparti della Pubblica Amministrazione.

A decorrere dalla data della nuova classificazione, le esposizioni interessate sono soggette all'applicazione del calendar provisioning.

A decorrere dal 31 marzo 2025, il Gruppo, in applicazione delle disposizioni introdotte dal nuovo Regolamento (UE) n. 2024/1623 (CRR 3), ha provveduto a una rideterminazione prudenziale del rischio di credito associato ai crediti su pegno. Tale adeguamento si è reso necessario in quanto, secondo l'interpretazione data in sede di rapporto ispettivo da parte dell'Autorità di Vigilanza nazionale, la garanzia costituita dall'oro, non da investimento, non è più riconosciuta come ammissibile ai fini della mitigazione del rischio di credito nella determinazione degli RWA. In sostanza i finanziamenti con credito su pegno vengono considerati come se non ci fosse alcuna garanzia sottostante e a prescindere dalle percentuali di recupero storico che sono pari a circa il 100%. La nuova CRR3 si applica alla Banca mentre, per la controllata Kruso Kapital, troverà applicazione non prima del 1° gennaio 2026.

Il Consiglio di Amministrazione, facendo seguito alla specifica richiesta della Banca d'Italia, ha altresì approvato un capital plan aggiornato per il triennio 2025-2027, le cui risultanze evidenziano la sostanziale conferma dei target di utile e di capital ratios delineati nel piano industriale 2024-2026 approvato nel maggio 2024. Il capital plan tiene anche conto delle previste operazioni di cartolarizzazione sintetica (SRT) e tradizionali e delle recenti sentenze della Corte EDU. Ulteriori iniziative manageriali, nuove cartolarizzazioni, incluse SRT, emissioni di credit linked notes e nuove sentenze CEDU non sono conteggiate ai fini numerici nel capital plan.

Il capital plan è stato trasmesso alla Banca d'Italia alla fine del mese di marzo 2025, unitamente a una relazione descrittiva dei principali interventi richiesti dall'Autorità di Vigilanza per il superamento dei rilievi comunicati il 20 dicembre scorso, corredata delle valutazioni del Collegio Sindacale e delle funzioni di controllo.

In data 13 febbraio 2025 si è conclusa la liquidazione della partecipata Specialty Finance Trust Holdings Ltd con la sua cancellazione dal registro imprese inglese.

In data 28 marzo 2025, gli Amministratori Giovanni Puglisi (vice-presidente), Daniele Bonvicini, Maria Leddi e Francesca Granata e i sindaci Daniela Toscano e Luigi Ruggiero hanno rassegnato le dimissioni, allo scopo di favorire la realizzazione del nuovo progetto

di governo societario e l'accelerazione del ricambio di una parte del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come richiesto dalla Banca d'Italia con la lettera di situazione aziendale del 20 dicembre 2024. Le dimissioni sono state rese con efficacia dalla data dall'Assemblea dei soci convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2024, dal 30 aprile 2025, in concomitanza con la nomina da parte dell'Assemblea dei nuovi Amministratori e Sindaci.

In pari data e al fine di favorire la realizzazione del nuovo progetto di governo societario e di garantire la necessaria continuità all'organo di controllo, il Presidente del Collegio Sindacale, Lucia Abati, si è dimessa dall'ufficio di Presidente (ma non anche di Sindaco Effettivo) rimettendo quindi alle deliberazioni dell'Assemblea l'individuazione di un nuovo eventuale Presidente dell'organo di controllo.

In data 30 aprile 2025, l'Assemblea degli Azionisti ha nominato quattro nuovi amministratori in sostituzione dei dimissionari, nelle persone dei signori Gianpaolo Alessandro, Andrea De Tomas, Giuliana Grassia e Maria Gaia Soana. I neominati amministratori resteranno in carica fino alla scadenza di quelli già in carica, ovvero fino alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2026.

In pari data, l'Assemblea ha provveduto anche alla nomina dei seguenti due sindaci effettivi, in sostituzione dei dimissionari e che resteranno in carica fino alla scadenza di quello già in carica, ovvero fino alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2025: signori Anna Maria Allievi e Guido Paolucci. Il signor Guido Paolucci è stato nominato anche Presidente del Collegio Sindacale.

Sempre in data 30 aprile 2025, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il nuovo progetto di governo della Banca, che, tra l'altro, istituisce il Comitato Esecutivo.

In data 27 giugno 2025, il Consiglio di Amministrazione, secondo quanto previsto dal progetto di governo societario e come già previsto dallo statuto della Banca, ha nominato, con efficacia dal 1° luglio 2025, i componenti del Comitato Esecutivo come segue: Gianluca Garbi (Amministratore Delegato), Gianpaolo Alessandro (Amministratore ed esponente responsabile per l'antiriciclaggio), Alessandra Grendele (Amministratore). L'Amministratore Delegato assume la presidenza del Comitato Esecutivo, in applicazione dell'Art. 13.4 dello Statuto sociale. Il Comitato Esecutivo rimarrà in carica fino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione prevista con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

A seguito della diffusione da parte di Banca CF+ S.p.A. (l' "Offerente"), in data 30 giugno 2025, dell'offerta pubblica di acquisto volontaria (OPA) totalitaria sulle azioni ordinarie di Banca Sistema, il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema, 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, incluse quelle richieste dalla Banca d'Italia,, nelle successive riunioni consiliari del 18 luglio, 25 luglio e 1° agosto c.a..

Alla data di approvazione del presente documento, la Banca non ha ricevuto alcuna comunicazione in merito all'esito del procedimento sanzionatorio avviato da Banca d'Italia in data 20 dicembre 2024.

IL FACTORING

BANCA SISTEMA E L'ATTIVITÀ DI FACTORING

Banca Sistema è stata una delle banche pioniere dell'attività del factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione, focalizzata inizialmente sull'acquisto di crediti commerciali vantati da fornitori del comparto della sanità pubblica, e successivamente e con gradualità estesa ad altri settori del comparto crediti verso pubblica amministrazione, ai crediti fiscali e ai crediti del settore dell'intrattenimento. Dalla sua fondazione, la Banca è stata in grado di crescere nel business originario del factoring, con una gestione oculata del rischio, e di sostenere le imprese (dalle grandi multinazionali alle piccole e medie imprese) attraverso l'offerta di servizi finanziari e di servizi di incasso, contribuendo in tale modo alla crescita e al consolidamento delle imprese. Da dicembre 2020, Banca Sistema è anche presente in Spagna - dove opera la società EBNSISTEMA Finance, controllata congiuntamente con il partner bancario spagnolo EBN Banco - prevalentemente nel segmento factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione, con una specializzazione nell'acquisto di crediti verso soggetti operanti prevalentemente nel comparto della sanità pubblica.

La Banca offre inoltre finanziamenti garantiti da SACE ed MCC esclusivamente ai propri clienti attivi nel factoring (per un totale di finanziamenti in essere pari a €201 milioni verso 82 clienti) e ha acquistato crediti d'imposta da "Superbonus" sia ai fini di compensazione nei limiti della capacità fiscale, sia, a partire dall'ultimo trimestre 2023, con la finalità di trading.

La Banca, in qualità di Arranger e Senior Underwriter, ha coordinato e strutturato una cartolarizzazione innovativa avente a oggetto crediti originati da società di calcio professionistiche sia a livello italiano che internazionale. La piattaforma prevede l'acquisto da cedenti inclusa la Banca, su base continuativa e rotativa, di circa €1,2 miliardi di crediti derivanti da trasferimenti di calciatori (nazionali e internazionali), diritti audiovisivi e contributi compensativi riconosciuti ai club in caso di retrocessione. Tale cartolarizzazione, i cui effetti decorreranno dal secondo semestre del 2025, si inserisce nella strategia di ampliamento del business model di Banca Sistema nel segmento delle asset class non tradizionali e rappresenta un esempio del modello 'originate to share' del piano strategico 2024-26 del Gruppo. La cartolarizzazione si è concretizzata anche grazie a una partnership strategica con investitori internazionali specializzati nel settore dello sport e dell'intrattenimento, sottoscrittori della tranche junior. Tale modello operativo consente di valorizzare appieno la capacità di origination della Banca e di migliorare l'efficienza della redditività in rapporto al capitale assorbito.

La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

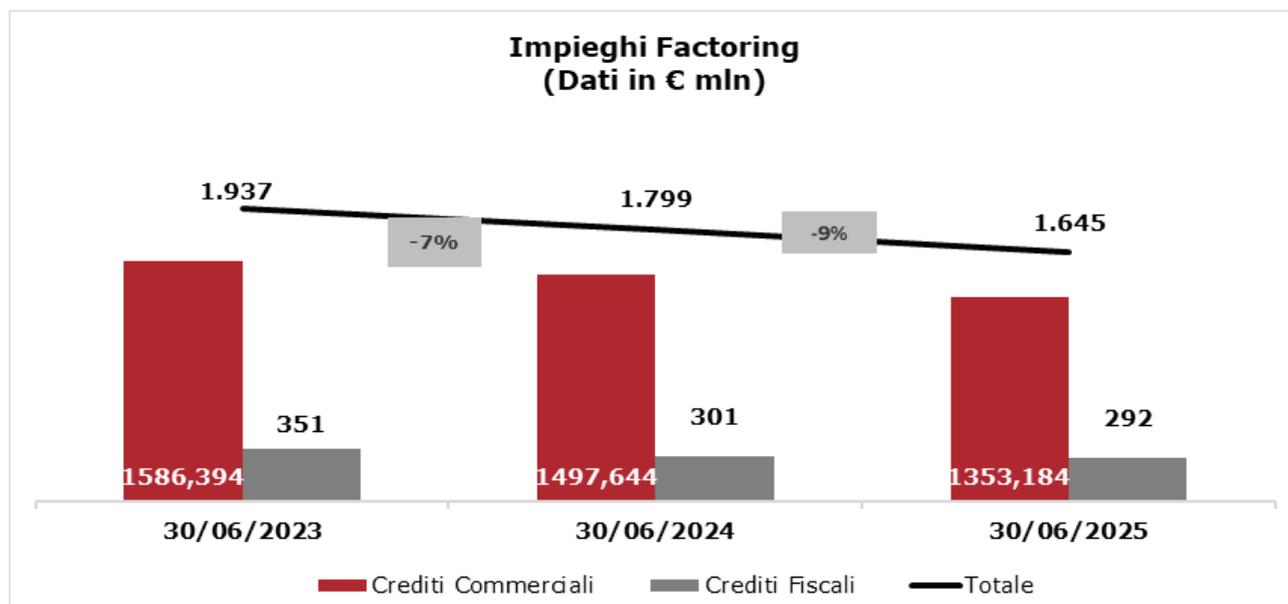
Prodotto (€ milioni)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Crediti factoring	2.264	2.482	(218)	-8,8%
<i>Crediti commerciali</i>	1.993	2.282	(289)	-12,7%
<i>di cui Pro-soluto</i>	1.358	1.684	(326)	-19,4%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	635	598	37	6,2%
<i>Crediti fiscali</i>	271	200	71	35,5%
<i>di cui Pro-soluto</i>	271	200	71	35,5%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	-	-	-	n.a.
Crediti da Superbonus	35	311	(276)	-88,6%
<i>di cui con finalità di trading</i>	35	311	(276)	-88,6%
Totale	2.300	2.793	(494)	-17,7%

I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna e attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione. La diminuzione del turnover factoring è principalmente riconducibile a minori volumi su aziende sanitarie.

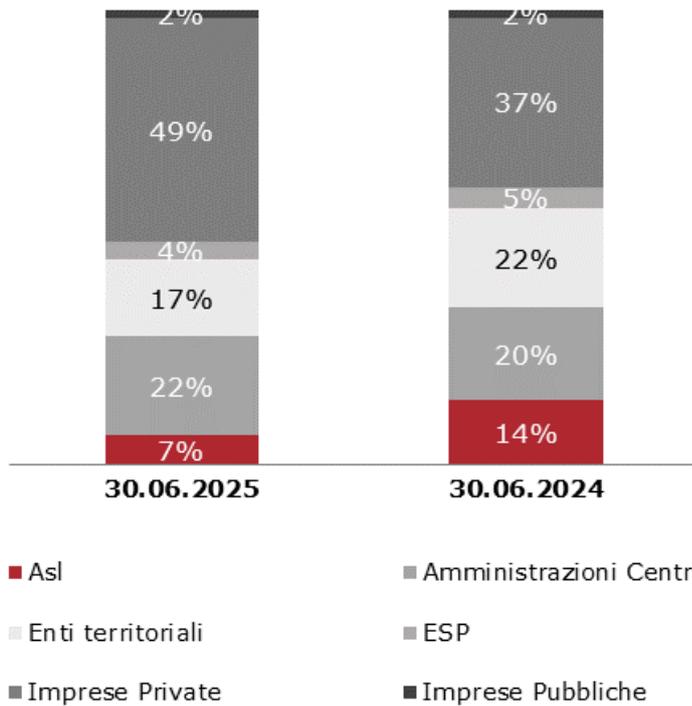
Alla fine del primo semestre 2025 il turnover factoring sul mercato spagnolo è stato pari €247 milioni (€28 milioni nel primo semestre 2024).

Il factoring si conferma lo strumento ideale sia per le piccole e medie imprese per finanziare il proprio capitale circolante e quindi i crediti commerciali, sia per le grandi imprese, come le multinazionali, per migliorare la propria posizione finanziaria netta, attenuare il rischio Paese e ottenere un valido supporto nell'attività di collection e servicing sugli incassi.

Gli impieghi al 30 giugno 2025 (dato gestionale) sono pari a €1.645 milioni rispetto ai €1.799 milioni al 30 giugno 2024.



Di seguito si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione sul portafoglio. Nel factoring, i volumi e di conseguenza l'esposizione verso debitori privati è aumentata in modo significativo rispetto all'esercizio precedente, come previsto dalle linee strategiche del piano industriale 2024-2026.



I volumi legati alla gestione di portafogli di terzi sono stati pari a €290 milioni (superiori rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a €267 milioni).

Dal 2024 è proseguita l'operatività della Banca nel comparto del servicing su alcune limitate operazioni di debito e finanza strutturata di terzi, che ha incluso operazioni di cartolarizzazione di crediti e assistenza a clientela corporate nell'ambito di emissione di prestiti obbligazionari, interfacciandosi con più controparti e investitori istituzionali.

In due operazioni di cartolarizzazione relativa a crediti superbonus, la Banca svolge inoltre il ruolo di investitore senior e co-arranger, rafforzando il proprio posizionamento nel mercato.

LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI

I dati Assofin a maggio 2025 confermano una ripresa del mercato del credito al consumo, ancorché più lenta di quanto era sembrato nel primo trimestre. Il dato di mercato consolidato evidenzia una crescita del 7,3% di volumi rispetto allo stesso trimestre 2024, con i prestiti personali che riportano un 12%, mentre la cessione del quinto scende a +6,7% su base consolidata.

Anche il comparto mutui rallenta nel secondo trimestre, pur mantenendo un dato consolidato di crescita del 40,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

In questo contesto la divisione ha registrato nel primo semestre una contrazione dei volumi erogati di cessione del quinto rispetto allo scorso anno (63m EUR di capitale finanziato, -42% rispetto al 2024), pur mostrando una buona crescita sul secondo trimestre rispetto al precedente (+20%). La Divisione ha mantenuto anche nel secondo trimestre un approccio selettivo dei volumi per evitare di ridurre la marginalità. Questo ha comportato la rinuncia ad una parte dell'attività con i mediatori creditizi, maggiormente esposti alla competizione di prezzo, in favore del consolidamento del canale degli agenti monomandatari.

Sugli altri prodotti, distribuiti in convenzione, i risultati sono stati materialmente in linea rispetto allo scorso anno.

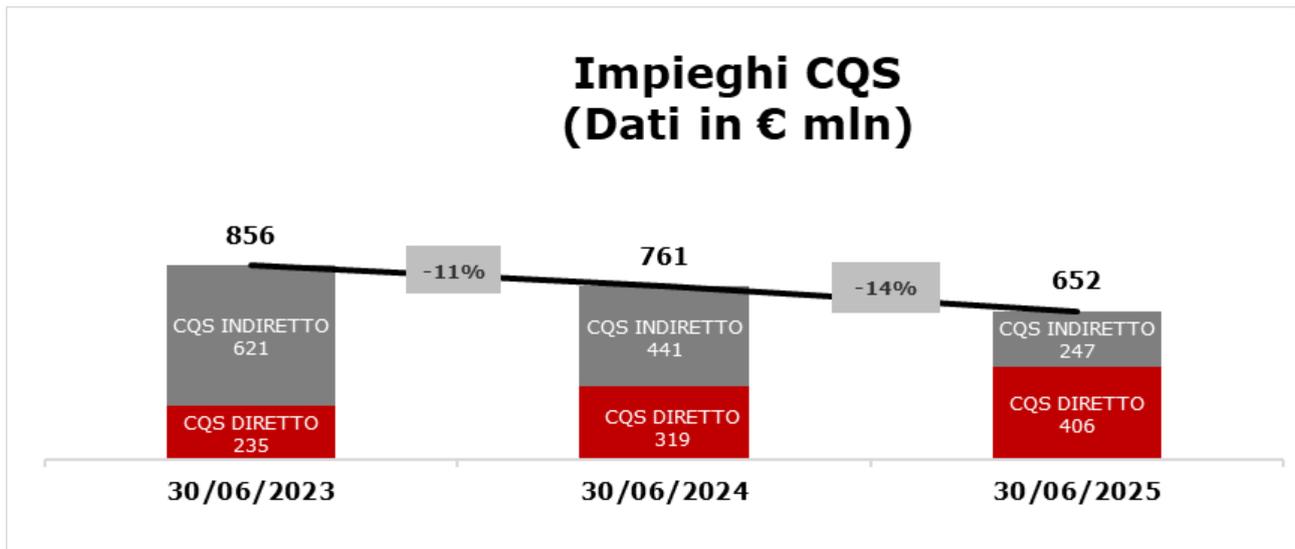
Lo scorso 25 giugno 2025 la Banca d'Italia ha inviato una comunicazione di nulla osta rispetto all'istanza presentata per la realizzazione dell'operazione cartolarizzazione sintetica con effetti di SRT di un portafoglio di crediti risultanti da operazioni di CQ. L'operazione consentirà pertanto di ottimizzare l'assorbimento patrimoniale del portafoglio crediti.

Il capitale outstanding è ancora in flessione rispetto al valore dello scorso trimestre, con 653m EUR al 30 giugno 2025, in linea con l'attrition del portafoglio prosoluto acquistato negli anni precedenti. La componente di portafoglio relativa a crediti originati successivamente al 1° gennaio 2023 (e quindi ottimizzata sotto il profilo della marginalità) sale ad oltre il 50% del totale.

	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
N. pratiche (#)	3.234	5.549	(2.315)	-41,7%
<i>di cui originati</i>	3.234	5.462	(2.228)	-40,8%
Volumi erogati (€ mln)	63	109	(46)	-42,0%
<i>di cui originati</i>	63	107	(44)	-40,9%

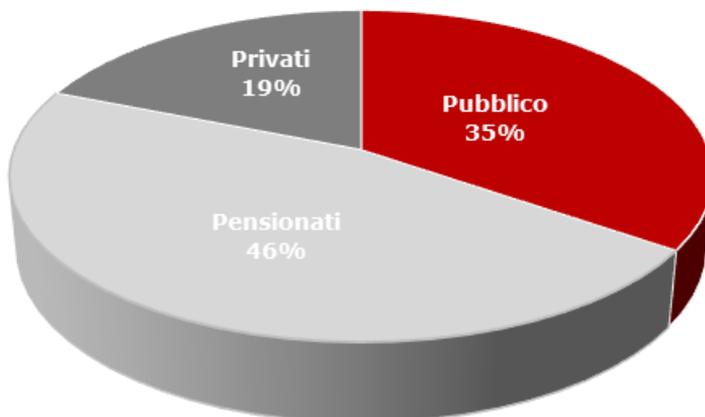
Di seguito viene illustrata l'evoluzione dell'outstanding di bilancio, suddiviso tra componente "diretta" e componente "indiretta". La componente diretta si riferisce ai contratti originati direttamente tramite la nostra rete, mentre la componente indiretta riguarda l'acquisto di portafogli da intermediari terzi, nei quali la Banca, ad eccezione di un portafoglio acquisito che alla data ha un outstanding di €31 milioni, non è subentrata nei contratti di finanziamento con i singoli clienti avendo acquistato solo il credito.

La seguente tabella riporta l'evoluzione degli impieghi per canale:



Gli impieghi in CQ sono ripartiti tra dipendenti privati (19%), pensionati (46%) e dipendenti pubblici (35%). Pertanto, oltre il 80% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

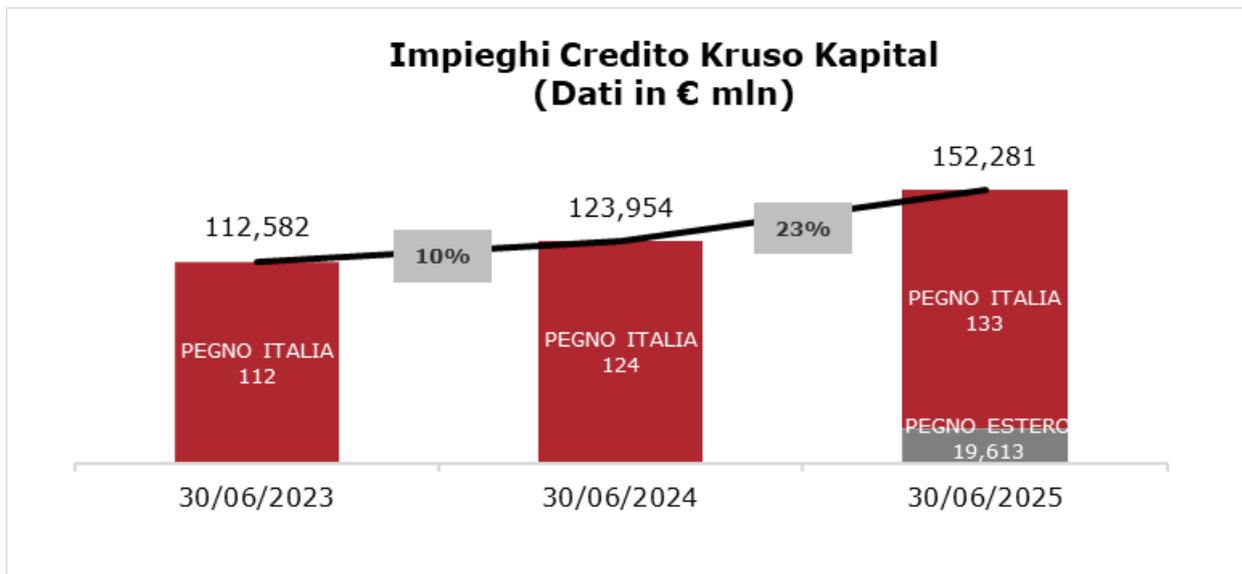
Impieghi CQ - Segmentazione



CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL

Al 30 giugno 2025, Kruso Kapital vanta circa 96,4 mila polizze (credito su pegno), per un totale impieghi pari a euro 152,3 milioni (al netto del maggior credito, registrato al 30.6.2025, derivante dalla conclusione del processo di allocazione definitiva del prezzo dell'acquisizione di CEP in Portogallo), in aumento del 22,9% a/a (euro 124 milioni), in forte aumento.

Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi:



L'attivo patrimoniale, in aumento del 3,7%, è sostanzialmente composto dai crediti verso clientela per l'attività di credito su pegno (crediti verso clientela) e dagli avviamenti per un importo complessivo pari a euro 40,1 milioni. A seguito della conclusione del processo di allocazione definitiva del prezzo ("PPA") dell'acquisizione di CEP gli avviamenti diminuiscono rispetto al 31.12.2024. Le altre attività immateriali variano rispetto a dicembre 2024 anche per una parte del premio dovuto all'acquisizione di un portafoglio di crediti in Italia, parte dell'operatività ordinaria della società, (pari a euro 1,4 milioni, a fronte di un portafoglio crediti pari a euro 8,9 milioni) e per l'iscrizione del marchio di CEP (per euro 0,4 milioni al netto della quota di ammortamento di periodo), derivante dal processo di allocazione sopraindicato.

Di seguito si presentano i prospetti contabili di stato patrimoniale consolidato del Gruppo Kruso Kapital al 30 giugno 2025.

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	7.526	9.016	(1.490)	-16,5%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	152.849	143.879	8.970	6,2%
a) crediti verso banche	99	34	65	>100%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	152.765	143.845	8.920	6,2%
Attività materiali	4.135	4.612	(477)	-10,3%
Attività immateriali	43.771	43.264	507	1,2%
di cui: avviamento	40.070	41.155	(1.085)	-2,6%
Attività fiscali	485	404	81	20,0%
Altre attività	3.248	3.309	(61)	-1,8%
Totale dell'attivo	212.029	204.484	7.545	3,7%

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	143.131	141.830	1.301	0,9%
Passività finanziarie designate al fair value	1.964	-	1.964	n.a.
Passività fiscali	4.111	3.998	113	2,8%
Altre passività	7.484	7.354	130	1,8%
Trattamento di fine rapporto del personale	819	872	(53)	-6,1%
Fondi per rischi ed oneri	654	971	(317)	-32,6%
Capitale	24.610	24.610	-	0,0%
Riserve	24.883	20.383	4.500	22,1%
Riserve da valutazione	(18)	(34)	16	-47,1%
Utile di periodo/esercizio	4.391	4.500	(109)	-2,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto	212.029	204.484	7.545	3,7%

Nelle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato è ricompreso il debito derivante dal sopravanzo d'asta pari a euro 8,4 milioni (tale valore per 5 anni viene riportato in bilancio come debito vs clientela che in caso di non riscossione diventa sopravvenienza attiva). Nelle passività finanziarie è inclusa anche la voce debiti verso banche (il 69% da linee di Banca Sistema). La voce Passività finanziarie designate al Fair Value si riferisce esclusivamente all'emissione (aprile 2025) di una Crediti Link Notes, il cui sottostante di riferimento è rappresentato da una parte del portafoglio di crediti su pegno in Italia garantiti da oro.

Il Patrimonio Netto al 30.6.2025 ammonta a euro 53,9 milioni.

Di seguito si presentano i prospetti contabili di conto economico consolidato del Gruppo Kruso Kapital al 30 Giugno 2025.

Conto Economico (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta	%
Margine di intermediazione	17.274	11.493	5.781	50,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(74)	(82)	8	-9,8%
Risultato netto della gestione finanziaria	17.200	11.411	5.789	50,7%
Spese per il personale	(4.704)	(4.107)	(597)	14,5%
Altre spese amministrative	(4.659)	(3.318)	(1.341)	40,4%
Rettifiche di valore su attività material/immat.	(1.357)	(819)	(537)	65,7%
Altri oneri/proventi di gestione	139	87	52	59,8%
Costi operativi	(10.581)	(8.157)	(2.424)	29,7%
Utile (perdite) delle partecipazioni	190	-	190	n.a.
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	6.809	3.254	3.555	>100%
Imposte sul reddito d'esercizio	(2.418)	(1.348)	(1.070)	79,4%
Risultato di periodo	4.391	1.906	2.485	>100%

Il Margine di intermediazione, pari a euro 17,3 milioni, cresce per:

- il contributo in aumento a/a del Margine di interesse (euro 6,6 milioni, +41% a/a), su cui incidono i maggiori interessi attivi, guidati sostanzialmente dai maggiori impieghi (in Italia), il contributo di CEP (controllata in Portogallo, consolidata da novembre '24) e i margini più alti, che hanno più che compensato l'impatto negativo della porzione di premio (euro 0,4 milioni) del portafoglio acquistato a gennaio '24 (contabilizzata negli interessi attivi) e l'impatto negativo della PPA (euro 0,6 milioni) sui crediti;
- il contributo delle maggiori Commissioni nette (euro 10,6 milioni, +56% a/a) guidato dai maggior impieghi, dal consolidamento di CEP ed in misura rilevante dal maggior contributo delle aste del pegno, frutto del maggior numero di aste e maggior numero di lotti a/a.

Le Rettifiche di credito, sostanzialmente invariate a/a, nel primo semestre del 2025 sono guidate dalle nuove politiche di credito (per KK in Italia e CEP) che, oltre alla diversa classificazione dei crediti hanno visto l'applicazione di nuove percentuali di copertura collettiva.

I costi operativi, pari a euro 10,6 milioni, risultano superiori del 30% per:

- Maggiori spese del personale connesse sostanzialmente al consolidamento di CEP. Il numero di risorse risulta pari 145 al 30.06.2025 vs 95 al 30.06.2024;
- Maggiori altre spese amministrative, sostanzialmente per euro 1,3 milioni dovute al consolidamento di CEP (euro 0,4 milioni), alle spese di consulenza straordinarie come quelle legate alla strutturazione della Credit Linked Notes, alle maggiori spese IT (euro 0,3 milioni) e altre spese di funzionamento.
- La variazione delle rettifiche di valore su attività immateriali è prevalentemente riconducibile alla porzione di premio (euro 0,3 milioni) del portafoglio acquistato a gennaio '24 ed in misura minore per l'iscrizione del marchio di CEP a seguito del processo di PPA.

La voce Utile da partecipazioni è dovuta al rilascio di parte del debito relativo alla quota di prezzo differito (earn out) contrattualizzato nell'acquisizione di Art-Rite, a seguito di un accordo con i precedenti soci della società.

L'utile netto, pari a euro 4,4 milioni, aumenta a/a per il risultato della gestione ordinaria e per il contributo della voce precedentemente descritta, che hanno più che compensato l'effetto negativo del rilascio della PPA (pari a euro -0,45 milioni dopo le imposte).

L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA

PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 30 giugno 2025 è pari a nominali 1.057 milioni (1.178 milioni al 31 dicembre 2024).

Al 30 giugno 2025 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a 1.007 milioni (1.117 milioni al 31 dicembre 2024) con duration di circa 11,9 mesi (15,2 mesi al 31 dicembre 2024) ed un mark-to-market positivo di €5,2 milioni.

Al 30 giugno 2025 il portafoglio HTC ammonta a 50 milioni con duration pari a 32,3 mesi (61 milioni al 31 dicembre 2024 con duration 31 mesi).

LA RACCOLTA

Al 30 giugno 2025 la raccolta "wholesale" rappresenta il 30% circa del totale (al 31 dicembre 2024 era pari al 32% circa del totale).

Le cartolarizzazioni con sottostante finanziamenti CQ realizzate anche con struttura partly paid continuano a consentire a Banca Sistema di rifinanziare efficientemente il proprio portafoglio CQS/CQP e di proseguire nella crescita dell'attività relativa alla cessione del quinto, la cui struttura di funding risulta così ottimizzata dalle cartolarizzazioni. La Banca continua, inoltre, ad aderire alla procedura ABACO promossa da Banca d'Italia ed estesa al credito al consumo.

Per quanto riguarda la raccolta da clientela, la Banca ha continuato con la strategia di diversificazione delle fonti, privilegiando al contempo quelle più stabili.

In particolare, la raccolta di depositi da clientela privata si attesta a € 2,31 miliardi con una duration di circa 18 mesi (rispetto a € 2,44 miliardi con duration di 17 mesi al 31 dicembre 2024).

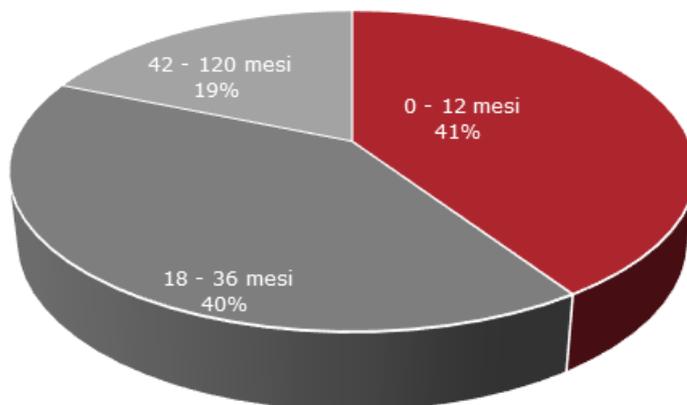
Lo stock di raccolta da clientela ha raggiunto al 30 giugno 2025 l'importo di €2,64 miliardi, ed è per l'89% riveniente da depositi vincolati.

La raccolta retail rappresenta il 93% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 giugno 2025 il totale dei depositi vincolati ammonta a €2.341 milioni, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2024 quando ammontava a €2.477 milioni. In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati con soggetti residenti esteri (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di €1.914 milioni (pari all'83% della raccolta totale da depositi).

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito.

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno 2025



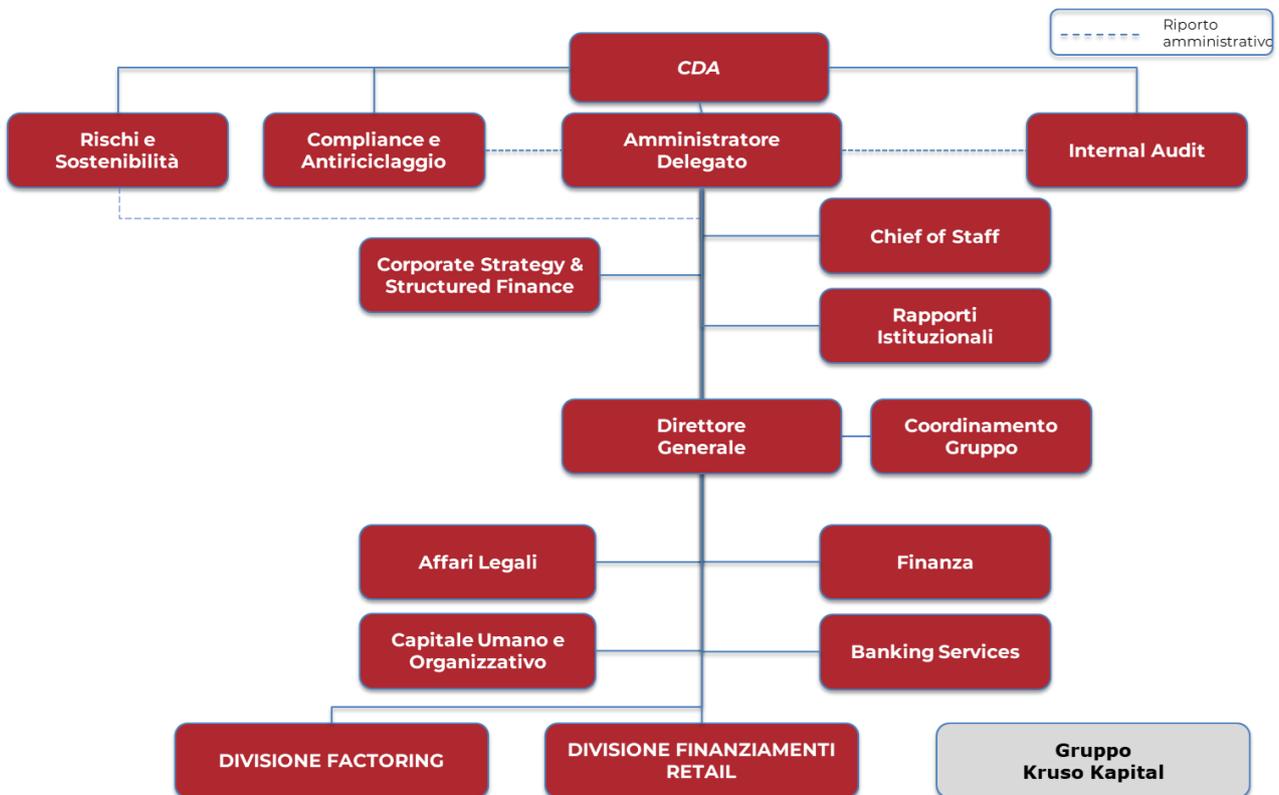
La vita residua media è pari a 17,6 mesi, rispetto ai 17 mesi di fine 2024.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

Organigramma

La struttura organizzativa della Banca - incentrata sul modello organizzativo divisionale che attribuisce a ciascuno dei business Factoring e Finanziamenti Retail - ha subito alcune modifiche in seguito all'implementazione di un articolato piano di rafforzamento quali-quantitativo del sistema dei controlli interni che ha previsto l'assunzione di risorse umane aggiuntive, la dotazione di nuovi strumenti informativi e per l'automazione dei processi, un più intenso coordinamento tra le Funzioni di Controllo e tra queste e gli Organi Societari e lo spostamento del riporto organizzativo della Direzione Rischi direttamente al Consiglio di Amministrazione.

L'organigramma in vigore dal 1° luglio 2025 è il seguente:



RISORSE UMANE

Il Gruppo al 30 giugno 2025 è composto da 360 risorse, la cui ripartizione per categoria contrattuale è la seguente:

FTE	Banca Sistema	Kruso Kapital	ProntoPegno Grecia	Pignus CEP	Art-Rite	Totali
Dirigenti	27	3	1	0	-	31
Quadri (QD3 e QD4)	51	14	0	0	-	65
Quadri (QD1 e QD2)	46	18	0	0	-	64
Altro personale	91	51	2	44	12	200
Totale	215	86	3	44	12	360

Al 30 giugno 2025 sono state selezionate ed assunte 9 persone per la crescita del business o per la copertura del turn over tutte con contratto a tempo indeterminato e principalmente per attività della Divisione Factoring e del Corporate Center.

La Direzione Capitale Umano ha redatto una nuova Policy di Gruppo relativa ai principi e alle linee guida anche operative per la gestione del processo di selezione e recruiting. Tale policy prevede e regola il job posting interno e il programma di job referral oltre che descrivere le applicazioni di AI legate alla valutazione psicometrica dei candidati.

Sul piano dello sviluppo delle competenze, dopo la raccolta dei fabbisogni di formazione professionale e tecnica sui temi normativi e regolamentari del Gruppo, a 30 giugno 2025, la Banca ha erogato interventi formativi a cura di formatori esterni, con particolare riferimento alla formazione tecnica, professionale e in ambito linguistico, per un totale di 600 ore.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 47 anni per gli uomini e 43,7 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 56,7% del totale, la componente femminile il 43,3%).

RISULTATI ECONOMICI

Conto Economico (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta	%
Margine di interesse	29.514	21.024	8.490	40,4%
Risultato attività negoziazione Superbonus (1)	16.917	11.466	5.451	47,5%
Margine di interesse riclassificato	46.431	32.490	13.941	42,9%
Commissioni nette	13.630	15.942	(2.312)	-14,5%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	99	976	(877)	-89,9%
Risultato netto dell'attività di copertura	18	(6)	24	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	9.336	5.161	4.175	80,9%
Risultato netto delle passività finanziarie valutate al FV	56	-	56	n.a.
Margine di intermediazione	69.797	54.790	15.007	27,4%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(4.554)	(3.866)	(688)	17,8%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4)	(2)	(2)	100,0%
Risultato netto della gestione finanziaria	65.239	50.922	14.317	28,1%
Spese per il personale	(16.664)	(16.396)	(268)	1,6%
Altre spese amministrative	(20.291)	(16.960)	(3.331)	19,6%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.966)	(1.391)	(2.575)	>100%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(2.108)	(1.564)	(544)	34,8%
Altri oneri/proventi di gestione	1.740	(4.026)	5.766	<100%
Costi operativi	(41.289)	(40.337)	(952)	2,4%
Utile (perdita) delle partecipazioni	139	(25)	164	<100%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	24.089	10.560	13.529	>100%
Imposte sul reddito di periodo	(8.208)	(4.039)	(4.169)	>100%
Utile di periodo al netto delle imposte	15.881	6.521	9.360	>100%
Utile di periodo	15.881	6.521	9.360	>100%
Risultato di pertinenza di terzi	(1.292)	(561)	(731)	>100%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	14.589	5.960	8.629	>100%

(1) Il risultato netto dell'attività di trading su Superbonus è stato riclassificato dalla voce Risultato attività di negoziazione e riesposto in una voce separata a integrazione del margine di interesse.

Il primo semestre 2025 si è chiuso con un utile pari a 14,6 milioni in aumento di €8,6 milioni rispetto medesimo periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione registra una crescita sostenuta pari a €15,0 milioni, in aumento del 27,4% rispetto al 30 giugno 2024. In valore assoluto, la divisione Factoring si conferma il principale contributore al margine, anche grazie all'attività di trading su crediti fiscali connessi al Superbonus.

Margine di interesse (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	71.347	81.578	(10.231)	-12,5%
Factoring	45.986	55.380	(9.394)	-17,0%
CQ	9.120	8.930	190	2,1%
Pegno	8.866	6.850	2.016	29,4%
Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato	7.375	10.418	(3.043)	-29,2%
Portafoglio titoli	15.820	7.108	8.712	>100%
Titoli ABS	1.993	-	1.993	n.a.
Altri Interessi attivi	2.032	7.098	(5.066)	-71,4%
Totale interessi attivi	91.192	95.784	(4.592)	-4,8%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(821)	(9.766)	8.945	-91,6%
Debiti verso clientela	(46.924)	(53.887)	6.963	-12,9%
Pct Passivi	(10.717)	(7.649)	(3.068)	40,1%
Titoli in circolazione	(3.215)	(3.459)	244	-7,1%
Totale interessi passivi	(61.677)	(74.761)	13.084	-17,5%
Margine di interesse	29.515	21.023	8.492	40,4%
Risultato attività negoziazione Superbonus	16.917	11.466	5.451	47,5%
Margine di interesse riclassificato	46.432	32.489	13.943	42,9%

Il margine di interesse ha registrato una solida crescita rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, nonostante il progressivo calo dei tassi di interesse di mercato. Tale performance riflette il mantenimento di livelli elevati di interessi attivi, sostenuti da spread di impiego ancora ampi rispetto al costo della raccolta (che ha dato inizio ad un trend discendente), a fronte di una lieve contrazione dei volumi medi impiegati.

Il contributo complessivo della divisione Factoring, che comprende sia i ricavi da operazioni di factoring tradizionale, sia quelli derivanti dai finanziamenti PMI garantiti dallo Stato, ha raggiunto €53 milioni, rappresentando circa il 75% degli interessi attivi generati dal totale portafoglio crediti. A tali proventi si aggiungono: (i) la componente commissionale legata al business factoring; (ii) i ricavi derivanti dalla cessione di alcuni crediti vantati verso debitori privati; e (iii) il margine realizzato sull'attività di acquisto e successivo realizzo di crediti fiscali Superbonus detenuti con finalità di trading.

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 giugno 2025 è stata pari a €12,1 milioni (€20,9 milioni nel primo semestre 2024):

- di cui €7,7 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€11,3 milioni nel primo semestre 2024);

- di cui €4,3 milioni (€7,0 milioni nel primo semestre 2024) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €9,3 milioni (€10,5 milioni nel primo semestre 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 (€2,7 milioni nel primo semestre 2024).

A seguito dell'aggiornamento effettuato nel primo trimestre del 2025 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 €10,3 milioni 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. 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 da una cessione straordinaria 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. Tale cessione è stata conclusa prima dell'ottenimento da parte della Banca d'Italia dell'autorizzazione al perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio crediti CQ con effetti di SRT.

L'ammontare dello stock di interessi ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 giugno 2025, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €177 milioni (€149 milioni alla fine del 2024), che diventa pari a €236 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 €86 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €150 milioni. A questi si aggiungono ulteriori interessi di mora connessi a soggetti quali ad esempio consorzi o società para-pubbliche escluso dal perimetro del modello di stanziamento.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €9,1 milioni, in aumento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto di un minor prepayment sui portafogli acquistati negli anni precedenti e dai maggiori rendimenti della nuova produzione originata a tassi più elevati.

Si conferma la crescita sostenuta della divisione pegno, il cui contributo sugli interessi attivi si attesta a €8,9 milioni, rispetto ai €6,9 milioni relativi al medesimo periodo dell'anno precedente. La voce include il reversal degli aggiustamenti di fair value allocati sui crediti verso clientela, rilevati al termine del primo semestre 2025 a conclusione del processo di allocazione del prezzo d'acquisto della società CEP, per un ammontare complessivo pari a €570 mila. In particolare, nel periodo è stato integralmente rilevato

l'effetto economico del differenziale di fair value relativo alle polizze estinte alla data del 30 giugno 2025.

Si conferma il contributo positivo della componente di interessi derivanti dai finanziamenti alle PMI garantiti dallo Stato, seppur in flessione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente a causa di un minor outstanding e di una diminuzione del rendimento indicizzato a tasso variabile.

La contribuzione del portafoglio titoli è in aumento rispetto al 30 giugno 2024 grazie ad un incremento dello stock medio del portafoglio in essere e ad un rendimento medio del portafoglio più elevato.

La componente degli altri interessi attivi è diminuita per un minor impiego in depositi overnight presso BCE e una diminuzione del tasso di remunerazione.

La diminuzione degli interessi passivi è principalmente guidata dalla diminuzione dei tassi di mercato.

Il risultato dell'attività di negoziazione Superbonus pari a €16,9 milioni è riveniente dall'attività di trading di tali crediti e dalla variazione del loro fair value, cresciuto anche per via di consistenze maggiori di portafoglio.

Margine commissioni (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	5.102	12.853	(7.751)	-60,3%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	3.075	5.833	(2.758)	-47,3%
Crediti su Pegno (CA)	10.486	6.686	3.800	56,8%
Attività di collection	2.665	958	1.707	>100%
Altre commissioni attive	403	407	(4)	-1,0%
Totale Commissioni attive	21.731	26.737	(5.006)	-18,7%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(774)	(865)	91	-10,5%
Collocamento altri prodotti finanziari	(3.150)	(3.182)	32	-1,0%
Provvigioni - offerta fuori sede CQ	(2.824)	(5.517)	2.693	-48,8%
Altre commissioni passive	(1.353)	(1.231)	(122)	9,9%
Totale Commissioni passive	(8.101)	(10.795)	2.694	-25,0%
Margine commissioni	13.630	15.942	(2.312)	-14,5%

Le commissioni nette, pari a €13,6 milioni, risultano in diminuzione del 15,5%, per effetto della diminuzione delle commissioni rivenienti dall'attività del factoring.

Le commissioni derivanti dal factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni legate all'attività di finanziamenti garantiti da pegno sono in crescita di €3,8 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto dell'incremento del numero di aste e grazie alla continua crescita del business e al contributo della neo acquisita società di pegno portoghese.

Le commissioni relative all'attività di collection, includono sia i ricavi dal tradizionale servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A. pari a €0,6 milioni (-39,9% a/a), sia i ricavi derivanti dall'attività di master/corporate servicer per cartolarizzazioni di terze parti per €2,1 milioni.

Le commissioni attive "Altre", includono commissioni legate a servizi di conti correnti e commissioni d'asta inerenti alla controllata Art-Rite per €0,1 milioni.

La voce Comm. Attive – Offerta fuori sede CQ si riferisce alle provvigioni legate sia al business di origination CQ che al collocamento di prodotti di terzi pari complessivamente a €3 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €2,8 milioni, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ.

Le commissioni di collocamento dei prodotti finanziari riconosciute a terzi sono riconducibili alle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento e la gestione del prodotto SI Conto! Deposito in regime di passporting, mentre le commissioni passive di collocamento portafogli factoring sono legate ai costi di origination dei crediti factoring.

Tra le altre commissioni passive figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

Risultato attività di negoziazione (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Risultati trading su titoli	98	976	(878)	-90,0%
Totale	98	976	(878)	-90,0%

La voce include il risultato di negoziazione dei titoli di Stato italiano.

Utili (perdite) da cessione o riacquisto (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	5.436	1.442	3.994	>100%
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	3.899	2.671	1.228	46,0%
Totale	9.335	5.162	4.173	80,8%

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include oltre agli utili netti realizzati dal portafoglio titoli, gli utili derivanti dalla cessione di crediti factoring.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 30 giugno 2025 ammontano a €4,6 milioni (€3,9 milioni al 30 giugno 2024). Il costo del rischio al 30 giugno 2025 si attesta allo 0,35% rispetto allo 0,18% registrato nel 2024 (0,30% escludendo una ripresa di valore straordinaria). Le rettifiche di valore su crediti hanno registrato una dinamica

complessivamente influenzata da effetti positivi derivanti da recuperi su posizioni definitivamente concluse con rilasci di accantonamenti e da rilasci per l'incasso integrale di crediti vantati verso Comuni precedentemente in dissesto finanziario. Al contempo, l'incremento è attribuibile principalmente a sentenze giudiziarie sfavorevoli.

Nel corso del primo semestre si è registrato un incremento degli accantonamenti al fondo rischi, principalmente connesso all'ingresso di alcuni clienti in procedure di composizione negoziata della crisi, ancorché in fase solo iniziale.

Spese per il personale (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(13.072)	(13.034)	(38)	0,3%
Contributi e altre spese	(2.680)	(2.521)	(159)	6,3%
Compensi amministratori e sindaci	(911)	(842)	(69)	8,2%
Totale	(16.663)	(16.397)	(266)	1,6%

L'aumento del costo del personale, tenuto conto che su indicazione dell'Organo di Vigilanza non è stato stanziato nel semestre 2025 alcun importo di componente variabile, è legato all'incremento della componente fissa della retribuzione per la revisione del contratto bancario applicata a gran parte del personale e all'incremento delle risorse, il cui numero medio è passato da 300 a 339 per l'ingresso a partire dal mese di novembre di 44 nuove risorse della società portoghese Pignus - Credito Economico Popular, acquistata dalla controllata Kruso Kapital.

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Spese IT	5.329	4.637	692	14,9%
Consulenze e servizi professionali	2.051	1.396	655	46,9%
Consulenze di sviluppo e adeguamento normativo	893	798	95	11,9%
Consulenze legali e professionali	937	397	540	136,0%
Spese di revisione contabile	221	201	20	10,0%
Spese inerenti il credito	5.850	5.112	738	14,4%
Spese coperture assicurative	2.118	797	1.321	165,7%
Spese recupero credito	1.532	1.845	(313)	-17,0%
Spese origination	1.043	1.282	(239)	-18,6%
Attività di servicing e collection	955	946	9	1,0%
Spese contenzioso passivo	202	242	(40)	-16,5%
Altre spese funzionamento	2.421	1.533	888	57,9%
Spese outsourcing e consulenza	601	399	202	50,6%
Altre spese di funzionamento	579	441	138	31,3%
Spese inerenti gestione veicoli	370	274	96	35,0%
Contributi associativi	209	236	(27)	-11,4%
Spese trasporto valori	136	94	42	44,7%
Assicurazioni	526	89	437	491,0%
Spese pubblicità	865	812	53	6,5%
Spese relative a immobili	1.118	884	234	26,5%
Altre spese relative a immobili	360	231	129	55,8%
Spese manutenzione	284	225	59	26,2%
Spese utenze e pulizie	278	235	43	18,3%
Spese inerenti portineria e sorveglianza	196	193	3	1,6%
Spese relative al personale	1.245	1.339	(94)	-7,0%
Noleggi e spese inerenti auto	366	452	(86)	-19,0%
Rimborsi spese e rappresentanza	427	416	11	2,6%
Altre Spese relative al personale	277	244	33	13,5%
Spese inerenti agenti	175	227	(52)	-22,9%
Imposte indirette e tasse	1.412	1.247	165	13,2%
Totale costi funzionamento	20.291	16.960	3.331	19,6%

Le spese amministrative hanno registrato un incremento del 19,6%, principalmente riconducibile a costi connessi allo sviluppo del business e alla compliance con le nuove normative.

Le spese per consulenze sono costituite in larga parte dai costi sostenuti per adempiere ai riscontri ricevuti dall'autorità di vigilanza.

Le spese informatiche comprendono i costi per i servizi forniti dall'outsourcer responsabile della gestione dei sistemi legacy, nonché quelli relativi all'infrastruttura IT, in aumento per effetto sia di maggiori investimenti sia di adeguamenti normativi.

Le imposte indirette e le tasse risultano in crescita, principalmente per effetto dell'incremento dei contributi versati in relazione ai decreti ingiuntivi attivati nei confronti dei debitori della pubblica amministrazione.

Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Ammortamento fabbricati strumentali	(403)	(413)	10	-2,4%
Ammortamento mobili e attrezzature	(232)	(192)	(40)	20,8%
Ammortamento valore d'uso	(820)	(633)	(187)	29,5%
Ammortamento software	(321)	(303)	(18)	5,9%
Ammortamento altri beni immateriali	(331)	(22)	(309)	>100%
Totale	(2.107)	(1.563)	(544)	34,8%

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriali sono legate agli ammortamenti su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16.

Altri oneri e proventi di gestione (€ .000)	30.06.2025	30.06.2024	Delta €	Delta %
Sopravanzi d'asta	363	324	39	12,0%
Recuperi spese e imposte	1.603	611	992	>100%
Contributo al FITD	-	(5.145)	5.145	-100,0%
Ammortamenti oneri pluriennali	(335)	(331)	(4)	1,2%
Altri oneri e proventi	165	83	82	98,8%
Sopravvenienze attive e passive	(56)	431	(487)	<100%
Totale	1.740	(4.027)	5.767	<100%

L'aumento della voce "Altri oneri e proventi di gestione" rispetto all'anno precedente è dovuto all'incremento di recuperi di spese di esercizi precedenti e all'assenza della contribuzione al Fondo Interbancario e tutele dei depositi, in quanto non più richiesto avendo raggiunto il Fondo il suo target di raccolta.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	151.145	93.437	57.708	61,8%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	1.029.095	1.147.197	(118.102)	-10,3%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.715.709	2.873.051	(157.342)	-5,5%
a) crediti verso banche	20.708	23.024	(2.316)	-10,1%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.612.756	2.696.911	(84.155)	-3,1%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	82.245	153.116	(70.871)	-46,3%
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.348	3.557	(209)	-5,9%
Partecipazioni	934	984	(50)	-5,1%
Attività materiali	53.675	53.433	242	0,5%
Attività immateriali	47.782	47.233	549	1,2%
di cui: avviamento	43.990	45.075	(1.085)	-2,4%
Attività fiscali	13.910	13.415	495	3,7%
Altre attività	372.736	470.591	(97.855)	-20,8%
Totale dell'attivo	4.388.334	4.702.898	(314.564)	-6,7%

Il 30 giugno 2025 si è chiuso con un totale attivo in diminuzione del 6,7% rispetto al fine esercizio 2024 e pari a €4,4 miliardi di euro.

Il portafoglio titoli del Gruppo, nella sua componente Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (di seguito "HTCS"), resta prevalentemente composto da titoli di Stato italiani con una duration media pari a circa 11,9 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2024 era pari a 15,2 mesi). Il valore nominale dei titoli di Stato compresi nel portafoglio HTCS ammonta al 30 giugno 2025 a €1.007 milioni (€1.116 milioni del 31 dicembre 2024), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è positiva e pari a €5,2 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

Crediti verso clientela (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta €	Delta %
Crediti Factoring	1.525.697	1.569.293	(43.596)	-2,8%
Finanziamenti CQS/CQP	652.369	701.494	(49.125)	-7,0%
Crediti su pegno	152.765	143.845	8.920	6,2%
Finanziamenti PMI	201.325	223.702	(22.377)	-10,0%
Conti correnti	565	593	(28)	-4,7%
Cassa Compensazione e Garanzia	77.137	55.016	22.121	40,2%
Altri crediti	2.899	2.968	(69)	-2,3%
Totale finanziamenti	2.612.757	2.696.911	(84.154)	-3,1%
Titoli	82.245	153.116	(70.871)	-46,3%
Totale voce crediti verso clientela	2.695.002	2.850.027	(155.025)	-5,4%

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero "Held to Collect"), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e dal portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto alla voce "Totale finanziamenti", che esclude pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 58% (il 58% a fine esercizio 2024). I volumi generati nel periodo si sono attestati a €2.264 milioni (€2.482 milioni al 30 giugno 2024).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in calo rispetto alla fine del precedente esercizio con volumi erogati direttamente dalla rete di agenti pari a 63 milioni di euro (€106 milioni alla fine del primo semestre 2024).

Gli impieghi in finanziamenti a imprese garantiti dallo Stato sono in riduzione a seguito di minori erogazioni, pari a €8,4 milioni nel corso del 2025.

L'attività di credito su pegno, svolta attraverso il Gruppo Kruso Kapital, è cresciuta nel periodo arrivando ad un impiego al 30 giugno 2025 pari a €153 milioni, grazie anche all'acquisizione di un portafoglio pari a €8,9 milioni.

La voce "Titoli" HTC è composta da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 32,3 mesi e per un importo pari a €50 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 30 giugno 2025 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €2,4 milioni. La voce include inoltre l'investimento due titoli ABS per un importo di €32,2 milioni (€92 milioni a fine 2024) legati a due operazioni di cartolarizzazione per l'acquisto di crediti fiscali, di cui la Banca è joint arranger e di cui ricopre anche il ruolo di Master Servicer.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

Status	30.06.2025	31.12.2024	Delta €	Delta %
Sofferenze lorde	188.041	179.957	8.084	4,5%
Inadempienze probabili lordi	67.081	51.716	15.365	29,7%
Scaduti lordi	263.974	101.129	162.845	>100%
Deteriorati lordi	519.096	332.802	186.294	56,0%
Bonis lordi	2.154.927	2.429.261	(274.334)	-11,3%
Stage 2 lordi	79.742	58.129	21.613	37,2%
Stage 1 lordi	2.075.185	2.371.132	(295.947)	-12,5%
Totale crediti verso clientela	2.674.023	2.762.063	(88.040)	-3,2%
Rettifiche di valore specifiche	55.865	57.486	(1.621)	-2,8%
Sofferenze	28.934	38.499	(9.565)	-24,8%
Inadempimenti probabili	25.089	18.353	6.736	36,7%
Scaduti	1.842	634	1.208	>100%
Rettifiche di valore di portafoglio	5.402	7.666	(2.264)	-29,5%
Stage 2	472	313	159	50,8%
Stage 1	4.930	7.353	(2.423)	-33,0%
Totale rettifiche di valore	61.266	65.152	(3.886)	-6,0%
Esposizione netta	2.612.756	2.696.911	(84.155)	-3,1%

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale finanziamenti lordi è salita al 19,4% rispetto al 12% del 31 dicembre 2024 (rispettivamente il 17,7% e il 10,2% il ratio calcolato sui valori netti dei medesimi periodi) a seguito di una diminuzione in valore assoluto del peso crediti in bonis e un aumento dei crediti deteriorati relativamente allo status scaduti, che restano elevati per via dell'applicazione della definizione di default ("New DoD"); rispetto a fine esercizio 2024 l'incremento è dovuto alla nuova classificazione a scaduto di alcune posizioni creditizie dei crediti scaduti, in piena conformità con i riscontri ricevuti da Banca d'Italia e le costanti interlocuzioni con la stessa che prevedono la completa inefficacia dei mitigant aziendali contestati in sede di accertamento ispettivo, precedentemente utilizzati ai fini della sospensione del calcolo dello scaduto. Tali dati saranno oggetto di analisi da parte dell'Autorità di Vigilanza per le valutazioni di competenza.

La crescita dello scaduto è relativa in misura preponderante al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A., settore che continua, al di là delle nuove regole tecniche utilizzate per rappresentarne il dato di scaduto ai fini regolamentari, a non presentare particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero. ¹

Si riporta di seguito l'elenco dei soggetti della Pubblica Amministrazione che, ai sensi delle norme in materia di nuova definizione di default, risultano classificati, al 30 giugno 2025, in stato di default: Comuni di: Cuglieri; Santi Cosma E Damiano; Abriola; Acate; Accumoli; Acerno; Aci Catena; Aci Sant'Antonio; Acireale; Acquafreddata; Acquaro; Acquaviva Collecroce; Adriano; Africo; Agosta; Agrigento; Aidone; Aietta; Aliano; Albanella; Albano Laziale; Alcara Li Fusi; Alessandria; Alessandria Del Carretto; Alessandria Della Rocca; Alessano; Alezio; Alia; Alife; Almenno San Salvatore; Altavilla Irpina; Altavilla Silentina; Alto Reno Terme; Amantea; Andria; Anguillara Sabazia; Aquara; Aragona; Arce; Arcinazzo Romano; Ardore; Argusto; Arienzo; Arpaia; Arsoli; Arzano; Arzergrande; Ascea; Assemmini; Atina; Aurigo; Avella; Avellino; Avola; Bagheria; Balsorano; Barano D'Ischia; Barcellona Pozzo Di Gotto; Bareggio; Bari; Baronissi; Basaluzzo; Bassano Romano; Bellegra; Belmonte Calabro; Belmonte In Sabina; Belmonte Mezzagno; Belitto; Belvedere Di Spinello; Benestare; Bergamo; Bernalda; Bianchi; Bianco; Bisacquino; Bitetto; Bogliasco; Bologna; Bolognetta; Bompensiere; Bompietro; Borgetto; Borghetto Santo Spirito; Borgia; Borgolavezzaro; Boscorecase; Bovellino; Boville Ernica; Bracciano; Bracigliano; Brindisi; Brognaturo; Brolo; Buccheri; Buonabitacolo; Burgio; Buttigliera D'Asti; Cagliari; Cagnano Amiterno; Calazzo; Calvano; Calamonaci; Calascibetta; Calatafimi Segesta; Caltanissetta; Caltavuturo; Calvanico; Calvi Risorta; Camigliano; Cammarata; Campili; Campo Nell'Elba; Campobello Di Licata; Campobello Di Mazara; Campodarsego; Campofranco; Camporotondo Etneo; Camposano; Candida; Canicattini Bagni; Capaccio; Capena; Capizzi; Capo D'Orlando; Cardeto; Cardito; Careri; Cariat; Carlopoli; Carmiano; Carovigno; Casabona; Casal Di Principe; Casalnuovo Di Napoli; Casape; Casapesenna; Caserta; Casoria; Cassano All'Jonio; Castel Giorgio; Castel Madama; Castel San Giorgio; Castel San Giovanni; Castel Volturno; Castelfranco Di Sotto; Castelfranco In Miscano; Castellammare Del Golfo; Castellana Grotte; Castellana; Castellina Marittima; Castello Del Matese; Castello Di Cisterna; Castelnuovo Di Conza; Castelpagano; Casteltermini; Castelvecchio Subequo; Castelvenere; Castelvetro; Castiglione Del Genovesi; Castelli; Castrocielo; Castrolibero; Catanzaro; Catenanuova; Caulonia; Celliole; Centola; Centuripe; Ceppaloni; Ceranova; Cerchiara Di Calabria; Cercola; Cerenzia; Cerisano; Cerreto D'Esti; Cerreto Laziale; Certosa Di Pavia; Cervaro; Cervicati; Cervinara; Cervino; Cesa; Chiaromonte Guffi; Chiaravalle Centrale; Cicala; Cicciano; Cisternino; Citta' Di Castello; Cittareale; Civitavecchia; Civitella Paganico; Civitella Roveto; Civitella San Paolo; Cleto; Cogorno Ente; Colleferro; Cologno Monzese; Colonna; Colosimi; Colzate; Comiso; Comitini; Contigliano; Contursi Terme; Conversano; Copertino; Corfinio; Corigliano-Rossano; Corleone; Corsano; Cosoleto; Cotronei; Cremona; Crespina Lorenzana; Crispano;

Nemmeno lo scaduto del pegno desta alcuna preoccupazione dal momento che con la vendita del bene dato a pegno si recupera il valore del finanziamento e di tutte le competenze.

Il coverage ratio dei crediti deteriorati si attesta al 10,8%, in diminuzione rispetto al 17,3% registrato al 31 dicembre 2024. Il dato risente del più elevato ammontare di crediti scaduti, come precedentemente indicato.

Il coverage ratio delle sofferenze, escludendo le esposizioni verso comuni in temporaneo dissesto, risulta pari all'86,1%.

Cropalati; Crosia; Crotone; Crucoli; Cupra Marittima; Curinga; Cusano Mutri; Cutro; Davoli; Dellanuova; Demetrio Ne' Vestini; Diamante; Domicella; Drapia; Dronero; Durazzano; Durnonia; Erbusco; Fabriano; Fabrizia; Faicchio; Falciano Del Massico; Falcone; Fasano; Favara; Ferrandina; Fiamignano; Ficarazzi; Figline Vegliaturo; Filadelfia; Filandari; Fisciano; Fiuggi; Fiumara; Fiumefreddo Bruzio; Floresta; Florida; Flumeri; Foggia; Foiano Di Val Fortore; Fontechiari; Forio; Formia; Fornelli; Francavilla Di Sicilia; Francavilla Marittima; Francavilla Sul Sinni; Francofonte; Frattamaggiore; Frosinone; Furci Siculo; Furnari; Gaggi; Gagliato; Galatone; Galatro; Galliciano Nel Lazio; Gallicchio; Gallipoli; Gallo Matese; Gasperina; Gattico-Veruno; Gela; Genzano Di Roma; Giano Vetusto; Giardinello; Giarre; Giffoni Valle Piana; Gioia Tauro; Gioiosa Ionica; Gioiosa Marea; Girifalco; Giugliano In Campania; Gizzeria; Golasecca; Grammichele; Grassano; Grisolia; Grottaminarda; Grotte; Grumo Appula; Guardavalle; Guardia Perticara; Guardia Piemontese; Guardia Sanframondi; Guidonia Montecelio; Isca Sullo Ionio; Ischia; Isola Delle Femmine; Isola Di Capo Rizzuto; Ispica; Jenne; Joppolo Giancaxio; Ladispoli; Laganadi; Lago; Lamezia Terme; Lanciano; Lanzo Torinese; Lattarico; Laureana Di Borrello; Laurino; Lavello; Lentini; Lesina; Letino; Lettere; Liberi; Librizzi; Limbadi; Locri; Longobardi; Longobucco; Longone Sabino; Lucca Sicula; Luco Dei Marsi; Lupara; Lustra; Luzzi; Macerata Campania; Maddaloni; Maenza; Magisano; Maida; Maiera'; Maierato; Maissana; Malito; Malvito; Mandatoriccio; Manocalzati; Maracalagonis; Maratea; Marcellinara; Marcianise; Mariglianella; Marigliano; Marina Di Gioiosa Ionica; Marinese; Martirano Lombardo; Martone; Mascali; Massa D'Albe; Massa Martana; Massafra; Mazara Del Vallo; Mazzarino; Mazzarrone; Melicucco; Melissa; Melito Irpino; Menaggio; Miglierina; Mignano Monte Lungo; Milazzo; Mileto; Milietto In Val Di Catania; Mirabella Imbaccari; Mirto; Moiano; Molochio; Monasterace; Mondragone; Monforte San Giorgio; Mongiuffi Melia; Mongrassano; Monserrato; Montagnareale; Montalbano Elicona; Montalbano Jonico; Montalto Uffugo; Montaurora; Monte Compatri; Montebello Ionico; Montecalvo Irpino; Montecorvino Pugliano; Montefalcone; Monteforte Irpino; Monteleone Di Puglia; Montemaggiore Belsito; Montemagno; Montemesola; Montemiletto; Montemilone; Montepaone; Monterosso Almo; Monterosso Calabro; Monterotondo; Montesarchio; Montescudato; Montesilvano; Montorio Romano; Morano Calabro; Napoli; Nardodipace; Naso; Nereto; Nettuno; Nicolosi; Nocera Inferiore; Nocera Terinese; Noci; Norma; Noto; Novi Velia; Novoli; Olivadi; Oliveri; Omignano; Oppido Mamertina; Orria; Orsara Di Puglia; Orsomarso; Orte; Ortonovo; Osliglia; Ossona; Ottati; Paceco; Pago Veiano; Palagano; Palagonia; Palazzolo Acreide; Palermitti; Palermo; Palma Di Montechiaro; Palmi; Palomonte; Pantigliate; Paola; Parete; Parona; Partinico; Paterno'; Patti; Pazzano; Pellezzano; Penna In Teverina; Penna Sant'Andrea; Pennadomo; Perito; Pertosa; Pescara; Pesco Sannita; Pettilia Policastro; Petina; Petriolo; Petrona'; Piaggine; Piana Degli Albanesi; Pianopoli; Piazza Armerina; Pietramelara; Pietrapertosa; Pieve Ligure; Piglio; Pignataro Maggiore; Pignola; Piraino; Pisogne; Pizzo; Pizzoni; Poggio Nativo; Poggiomarino; Polia; Policoro; Polignano A Mare; Polistena; Polla; Pollena Trocchia; Pomarico; Ponte San Pietro; Pontelatone; Popoli; Porto Empedocle; Porto Venere; Portoferraio; Portopalo Di Capo Passero; Posada; Postiglione; Potenza; Pozzuoli; Prata Sannita; Pratella; Pratola Serra; Presezzo; Presicce - Acquarica; Priverno; Prizzi; Proceno; Pulsano; Qualliano; Quartu Sant'Elena; Quartucciu; Racalmuto; Raddusa; Raffadali; Ramacca; Randazzo; Rapino; Ravanusa; Realmondo; Reggio Calabria; Riace; Riardo; Ribera; Ricadi; Ricigliano; Riesi; Riети; Rizziconi; Rocca D'Evandro; Rocca Di Neto; Rocca San Felice; Roccabernarda; Roccasalce; Roccaforti; Roccafluvione; Roccaforte; Roccamonfina; Roccapiemonte; Roccasecca; Roccavalatina; Roccella Ionica; Rocchetta E Croce; Rocchetta Ligure; Rodi' Milici; Rofrano; Rometta; Roseto Capo Spulico; Rosolini; Rotonda; Ruvo Di Puglia; S. Angelo D'Alife; S. Nicola Manfredi; S. Sofia D'Epino; Salaparuta; Salemi; Salerno; Salice Salentino; Salve; San Calogero; San Cassiano; San Cataldo; San Demetrio Corone; San Floro; San Gennaro Di Stabia; San Gennaro Vesuviano; San Giorgio Del Sannio; San Giovanni Gemini; San Giovanni In Fiore; San Giovanni La Punta; San Giovanni Rotondo; San Giovanni Valdarno; San Lorenzello; San Lucido; San Marco In Lamis; San Marco La Catola; San Martino Di Finita; San Martino Sannita; San Martino Valle Caudina; San Mauro Forte; San Nicola Arcella; San Nicola Dell'Alto; San Pietro Di Carida'; San Pietro In Cariano; San Pietro Infine; San Possidonio; San Roberto; San Severino Lucano; San Sossio Baronia; San Sosti; San Valentino Torio; Sannicandro Di Bari; Sannicola; Santa Cesarea Terme; Santa Cristina D'Aspromonte; Santa Croce Camerina; Santa Flavia; Santa Maria A Vico; Santa Maria Di Licodia; Santa Paolina; Santa Teresa Di Riva; Sant'Agata Di Militello; Sant'Alessio In Aspromonte; Sant'Anastasia; Sant'Andrea Apostolo Dello Jonio; Sant'Angelo A Scala; Sant'Angelo Di Brolo; Sant'Arsenio; Santo Stefano In Aspromonte; Sant'Onofrio; Sanza; Saonara; Sapri; Saracena; Sarnano; Sarno; Sassano; Satriano; Savignano Irpino; Scafati; Scala; Scalea; Scaletta Zanclea; Scandale; Sciolze; Scisciano; Scordia; Sella Marina; Senise; Serradifalco; Serrata; Sesto Campano; Settimo San Pietro; Settignano; Sgurgola; Siculiana; Siderno; Sinopoli; Siracusa; Solarino; Solofra; Somma Vesuviana; Sonnino; Sora; Sori; Soverato; Soveria Simeri; Spadafora; Sparanise; Sperone; Spezzano Della Sila; Spinazzola; Statte; Stella Cilento; Stignano; Stornarella; Strongoli; Subiaco; Taranto; Taurianova; Taurisano; Teano; Telesse Terme; Tempio Pausania; Terlizzi; Terranova Da Sibari; Terranova Sappo Minullo; Terrasini; Terzigno; Tessennano; Tocco Caudio; Tora E Piccilli; Torano Castello; Torchiarolo; Torino; Torre Annunziata; Torre Santa Susanna; Torrenova; Torrevicchia Pia; Torriglia; Torrita Tiberina; Trabia; Trebisacce; Trevi Nel Lazio; Triggiano; Tripi; Trivigliano; Troina; Ugento; Umbriatico; Vaglia; Vairano Patenora; Valderice; Valledora; Vallepiedra; Vasto; Vedano Olona; Velletri; Venafro; Vernole; Veroli; Vibo Valentia; Vibonati; Vicovaro; Vietri Sul Mare; Vignone; Vignola; Villa Castell; Villa Literno; Villafranca Sicula; Villafranca Tirrena; Villagrande Strisaili; Villaputzu; Villaricca; Villata; Viterbo; Vittoria; Vivaro Romano; Vizzini; Zafferana Etnea; Zagarise; Zambrone; Zerbolò'; Zungri; Comune Motta San Giovanni; Comunita' Montana Montepiano Reatino Quinta Zona; Comunita' Montana Trasimeno Medio Tevere; Citta' Di Trentola Ducenta; Citta' Di Villa San Giovanni; Citta' Metropolitana Di Catania; Citta' Metropolitana Di Napoli; Provincia Autonoma Di Trento; Provincia Di Barletta Andria Trani; Provincia Di Brindisi; Provincia Di Cosenza; Provincia Di Crotone; Provincia Di Imperia; Provincia Di Messina; Provincia Di Salerno; Provincia Di Teramo; Regione Calabria; Regione Siciliana; Amm.Prov. Benevento; Amministr. Prov. Di Rieti; Amministrazione Provinciale Di Catanzaro; Roma Capitale; A.Spe.Co.N.Azienda Speciale Comune Di Noto; Aeroporto Valle D'Aosta A.V.D.A.; Agenzia Campagna Per L'Edilizia Residenziale; Aric-Agenzia Regionale Di Informatica E Committenza; Automobile Club Palermo; Autorita' Di Sistema Portuale Del Mar Tirreno Centrale; Autorita' Di Sistema Portuale Del Mare Adriatico Settentrionale; Autorita' Portuale Di Messina; Azienda Pubblica Di Servizi Alla Persona Catria E Nerone; Azienda Pubblica Di Servizi Alla Persona Maria Cristina Di Savoia; Azienda Pubblica Di Servizi Alla Persona Maria De Peppo Serena E Tito Pellegrino; Azienda Pubblica Di Servizi Alla Persona S.M.A.R.; Camera Di Commercio, Industria E Agricoltura Di Bari; Cfi Consorzio Farmaceutico Intercomunale; Cirps-Consorzium; Consiglio Nazionale Delle Ricerche; Consorzio Di Bonifica Int. Bacini Dello Jonio Cosentino; Consorzio Di Bonifica Integrale Dei Bacini Settentrionali Del Cosentino; Consorzio Irriguo Alburni; E.N.F.A.P.; E.R.S.U. -Ente Regionale Per Il Diritto Allo Studio Universitario; Enea Agenzia Nazionale Per Le Nuove Tecnologie ; L'Energia E Lo Sviluppo Economico Sostenibile; H.A.F.S.E.; I.N.P.S. Direzione Generale; Inaf - Istituto Nazionale Di Astrofisica; Ipab Residence Salvatore Bellia San Luigi Gonzaga Costanzo Cutore; Ircs Istituto Nazionale Tumori-Fondazione Pascale; Ist. Aut. Case Popolari Di Salerno; Istituto Nazionale Per L'Assicurazione Contro Gli Infortuni Sul Lavoro - Inail; Istituto Regionale Per Lo Sviluppo Delle Attivita' Produttive; Istituto Rodigino Di Assistenza Sociale; Istituto Superiore - G.Caboto; Istituto Testasecca; Laziodisus-Ente Per Il Diritto Agli Studi Universitari Nel Lazio; Libero Consorzio Comunale Di Caltanissetta; Opera Pia Cardinale Ernesto Ruffini; Provincia Italiana Della Congregazione Dei Figli Dell'Immacolata Concezione; Residence Marino Centro Servizi Alla Persona Sieri Pepoli E Adragna Vairo; U.S. Army Hospital; Università Degli Studi Della Campania L.Vanvitelli; Università Degli Studi Di Bari Aldo Moro; Università Degli Studi Di Catania; Università Degli Studi Di Milano; Università Del Salento; Casa Di Ospitalità S.Teresa Del Bambino Gesù'; Casa Di Riposo Di G.De Benedicetti; Assemblée Regionale Siciliana; 31Fss/31Fsb Base Usafe; A.Fo.R Azienda Forestale Regione Calabria; A.R.S.A.C.-Azienda Regionale Per Lo Sviluppo Dell'Agricoltura Calabrese. Asl Alessandria Casale Monferrato; Asl Avellino; Asl Avezzano-Sulmona-L'Aquila; Asl Bari; Asl Benevento 1; Asl Brindisi; Asl Caserta; Asl Caserta 2; Asl Di Piacenza; Asl Lanciano Vasto Chieti; Asl Lecce; Asl Napoli 1 Centro; Asl Napoli 3 Sud; Asl Prov Foggia; Asl Rieti; Asl Roma 4; Asp Di Agrigento; Asp. N. 1 Prov. Teramo; Aou Sassari - Azienda Ospedaliera Universitaria Di Sassari; Ares Puglia - Agenzia Regionale Sanitaria Pugliese; Ares-Azienda Regionale Della Salute Regione Sardegna; Az. Ospedaliera Sant'Anna E San Sebastiano Di Caserta; Az. Ospedaliera Santobono Pausilipon; Az. Ospedaliero-Universitaria Citta' Della Salute E Della Scienza Di Torino; Az. Sanitaria Provinciale Di Trapani; Az.Osp. Universitaria San Giovanni Di Dio E R.D'Aragona; Azienda Ospedaliera A.Cardarelli; Azienda Ospedaliera Bianchi Melacchino Morelli Di Reggio Calabria; Azienda Ospedaliera Di Cosenza; Azienda Ospedaliera San Carlo Di Potenza; Azienda Ospedaliera Universitaria G.Martino Di Messina; Azienda Ospedaliera Universitaria Renato Dulbecco; Azienda Ospedaliera-Ospedali Riuniti Papardo-Piemonte; Azienda Ospedaliera Universitaria Di Cagliari; Azienda Ospedaliera Universitaria Vittorio Emanuele Ferrarotto San Bambino; Azienda Ospedaliero-Universitaria Policlinico G. Rodolico-San Marco Di Catania; Azienda Per La Tutela Della Salute - Ats Sardegna; Azienda Provinciale Per I Servizi Sanitari Della Provincia Autonoma Di Trento; Azienda Sanitaria Locale Salerno; Azienda Sanitaria Provinciale Di Catanzaro; Azienda Sanitaria Provinciale Di Cosenza; Azienda Sanitaria Provinciale Di Crotone; Azienda Sanitaria Provinciale Di Messina; Azienda Sanitaria Provinciale Di Palermo; Azienda Sanitaria Provinciale Di Ragusa; Azienda Sanitaria Provinciale Di Reggio Calabria; Azienda Sanitaria Provinciale Enna; Azienda Sanitaria Provinciale Vibo Valentia; Azienda Sanitaria Regionale Molise; Azienda Sanitaria Territoriale Di Ancona; Azienda Sanitaria Territoriale Di Ascoli Piceno; Azienda Sanitaria Universitaria Friuli Centrale; Azienda Socio Sanitaria Locale N.6 Del Medio Campidano; Azienda Socio Sanitaria Territoriale Asst Mantova; Azienda U.L.S.S. N. 16; Azienda Unita' Sanitaria Locale Di Imola; Azienda Unita' Sanitaria Locale Di Modena; Azienda Usi Di Reggio Emilia; Azienda Usi Latina; A.O.U. Maggiore Della Carità'; A.S.L. Caserta N.1; Ente Ospedaliero Ospedali Galliera.

La voce Attività materiali include gli immobili ad uso strumentale del Gruppo. Il loro valore di bilancio, che a partire dal 31 dicembre 2024 è calcolato utilizzando come criterio contabile il fair value, è pari a €47,4 milioni a fronte di una riserva di rivalutazione, al netto dell'effetto fiscale, di €6,5 milioni.

Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d'uso relativo ai canoni affitto delle filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali include avviamenti per un importo pari a €44,0 milioni così suddivisi:

- l'avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per €1,8 milioni;
- l'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per €2,1 milioni;
- l'avviamento pari a €28,4 milioni, generatosi dall'acquisizione del ramo azienda Pegno ex IntesaSanpaolo perfezionata il 13 luglio 2020;
- l'avviamento pari a €1,2 milioni, generatosi dall'acquisizione della società Art-Rite perfezionata il 2 novembre 2022;
- l'avviamento pari a €10,5 milioni, generatosi dall'acquisizione della società Pignus - Credito Economico Popular SA perfezionata il 7 novembre 2024.

Con riferimento a tale ultima aggregazione aziendale, si è concluso a fine semestre il processo di allocazione definitiva del corrispettivo d'acquisto, in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 – Business Combinations. I risultati finali del processo di Purchase Price Allocation (PPA) sono riportati di seguito:

Allocazione provvisoria corrispettivo (€.000)	
Corrispettivo d'acquisto (A)	11.559
Patrimonio netto CEP al 1 novembre 2024 (B)	(10)
Valore residuo da allocare (A+B)	11.549
Crediti verso la clientela	1.055
Marchio	382
Imposte differite passive	(352)
Avviamento	10.464

La partecipazione iscritta in bilancio è relativa alla joint venture con EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. Alla fine del primo semestre 2025 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €50 milioni, rispetto a €28 milioni del 2024.

La voce Altre attività è prevalentemente composta dai crediti d'imposta da "Superbonus 110" acquistati con finalità di trading per un valore di bilancio di €326 milioni; nel corso

dell'anno sono stati acquistati crediti per un valore nominale di €35 milioni. La voce include inoltre partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo, da acconti di imposta e crediti da "Superbonus 110" acquistati con finalità di compensazione per €17 milioni.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.821.408	4.109.583	(288.175)	-7,0%
a) debiti verso banche	98.375	127.257	(28.882)	-22,7%
b) debiti verso la clientela	3.545.946	3.761.395	(215.449)	-5,7%
c) titoli in circolazione	177.087	220.931	(43.844)	-19,8%
Passività finanziarie designate al fair value	1.964	-	1.964	n.a.
Derivati di copertura	3.330	3.561	(231)	-6,5%
Passività fiscali	33.640	31.809	1.831	5,8%
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	n.a.
Altre passività	150.715	196.583	(45.868)	-23,3%
Trattamento di fine rapporto del personale	5.045	5.215	(170)	-3,3%
Fondi per rischi ed oneri	37.660	41.470	(3.810)	-9,2%
Riserve da valutazione	9.606	4.112	5.494	>100%
Riserve	239.353	215.740	23.613	10,9%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	15.873	14.577	1.296	8,9%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	-	(102)	102	-100,0%
Utile di periodo/esercizio	14.589	25.199	(10.610)	-42,1%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.388.334	4.702.898	(314.564)	-6,7%

La raccolta wholesale, che rappresenta il 28% (il 30% al 31 dicembre 2024) circa del totale, è diminuita in termini assoluti rispetto a fine esercizio 2024 a seguito del minor utilizzo di pronti contro termine a finanziamento del portafoglio titoli.

Debiti verso banche (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	-	-	-	n.a.
Debiti verso banche	98.375	127.257	(28.882)	-22,7%
Conti correnti presso altri istituti	18.132	17.900	232	1,3%
Finanziamenti vs altri istituti (pct passivi)	39.309	62.432	(23.123)	-37,0%
Finanziamenti vs altri istituti	40.934	46.925	(5.991)	-12,8%
Totale	98.375	127.257	(28.882)	-22,7%

La voce "Debiti verso banche" cala del 22,7%, rispetto al 31 dicembre 2024, per minor ricorso a raccolta da altri istituti bancari.

Debiti verso clientela (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	2.414.217	2.565.354	(151.137)	-5,9%
Finanziamenti (pct passivi)	753.807	819.999	(66.192)	-8,1%
Finanziamenti - altri	36.872	47.744	(10.872)	-22,8%
Conti correnti clientela	300.851	288.186	12.665	4,4%
Debiti verso cedenti	31.818	34.470	(2.652)	-7,7%
Altri debiti	8.381	5.642	2.739	48,5%
Totale	3.545.946	3.761.395	(215.449)	-5,7%

La voce contabile "Debiti verso clientela" diminuisce rispetto a fine del precedente esercizio per un decremento da finanziamenti attraverso pronti contro termine, mentre resta in linea la raccolta da conti deposito e conti correnti. Le consistenze di fine periodo dei depositi vincolati diminuiscono rispetto a fine esercizio 2024 (-5,9%), registrando una raccolta netta negativa (al netto dei ratei su interessi maturati) di €151 milioni; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a €827 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati per la parte non finanziata.

Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000)	30.06.2025	31.12.2024	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	-	-	n.a.
Prestiti obbligazionari - altri	177.087	220.931	(43.844)	-19,8%

L'ammontare dei prestiti obbligazionari emessi è inferiore rispetto al 31 dicembre 2024; la variazione è imputabile all'andamento di rimborsi e/o ulteriori sottoscrizioni delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi.

I prestiti obbligazionari emessi sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a AT1 per €8 milioni, con scadenza perpetua e cedola variabile a partire dal 19/06/2023 emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);
- prestito subordinato computabile a AT1 per €37,5 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 25/06/2031 al 9% emesso in data 25/06/2021.

Gli altri prestiti obbligazionari includono le quote senior del titolo ABS delle cartolarizzazioni in essere, sottoscritte da investitori istituzionali terzi.

Tutti gli strumenti AT1, in funzione delle loro caratteristiche prevalenti, sono classificati nella voce 140 "Strumenti di capitale" di patrimonio netto.

Il fondo rischi ed oneri, pari a €37,7 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate pari a €1,1 milioni, la stima di oneri inerenti al personale riferiti principalmente alla quota di bonus di competenza dei primi 9 mesi del 2024, alla quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti ed alla stima del patto di non concorrenza e dal 2022 del piano di retention complessivamente pari a €4,9 milioni. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a possibili passività verso cedenti non ancora definite e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie in essere per €21,1 milioni. Inoltre con riferimenti al portafoglio CQ è incluso il fondo per sinistri, la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli ceduti, oltre che rimborsi legati alla sentenza Lexitor per complessivi €14,6 milioni.

La voce "Altre passività" include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

(€ .000)	RISULTATO ECONOMICO	PATRIMONIO NETTO
Risultato/Patrimonio netto capogruppo	11.281	303.126
Assunzione valore partecipazioni	-	(47.827)
Risultato/PN controllate	4.631	79.273
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	(33)	-
Rettifica risultato attività operative cessate	-	-
Patrimonio netto consolidato	15.879	334.572
Patrimonio netto di terzi	(1.292)	(15.873)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	14.587	318.699

L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo Banca Sistema.

Fondi Propri (€.000) e Coefficienti Patrimoniali	30.06.2025 Transitional	31.12.2024 Transitional	30.06.2025 Fully loaded	31.12.2024 Fully loaded
Capitale primario di classe 1 (CET1)	225.332	216.460	228.800	214.759
ADDITIONAL TIER1	45.500	45.500	45.500	45.500
Capitale di classe 1 (T1)	270.832	261.960	274.300	260.259
TIER2	721	396	721	396
Totale Fondi Propri (TC)	271.553	262.356	275.021	260.655
Totale Attività ponderate per il rischio	1.637.243	1.631.745	1.637.243	1.631.745
di cui rischio di credito	1.425.365	1.420.139	1.425.365	1.420.139
di cui rischio di mercato	7.226	8.241	7.226	8.241
di cui rischio operativo	203.239	202.837	203.239	202.837
di cui CVA	1.413	528	1.413	528
Ratio - CET1	13,8%	13,3%	14,0%	13,2%
Ratio - T1	16,5%	16,1%	16,8%	15,9%
Ratio - TCR	16,6%	16,1%	16,8%	16,0%

Il totale dei fondi propri "fully loaded" al 30 giugno 2025 ammonta a €272 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 alla fine dell'esercizio 2025.

Il 27 ottobre 2021 la Commissione europea ha pubblicato una proposta normativa (c.d. "Banking Package 2021") con l'obiettivo di completare il recepimento del framework normativo prudenziale "Basilea IV - CRR III" approvato dal Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) a fine 2017, che prevede una sostanziale revisione del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR"). Ad esito del c.d. "trilogo", in data 19 giugno 2024 sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- il Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR III) che modifica il Regolamento sui requisiti patrimoniali e;
- la Direttiva (UE) 2024/1619 (CRD VI), che modifica la Direttiva sui requisiti patrimoniali, relativamente ai nuovi standard emanati nell'ambito del framework di Basilea.

In particolare, il Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR III) del 31 maggio 2024 modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto concerne i requisiti per il rischio di credito, il rischio di aggiustamento della valutazione del credito, il rischio operativo, il rischio di

mercato e l'output floor, con applicazione a partire dal 1° gennaio 2025 (fatto salvo il rinvio di un anno dell'applicazione delle norme attinenti al framework del rischio di mercato).

A partire dal 31 marzo 2025 il Gruppo ha avviato l'adozione delle disposizioni previste dalla nuova CRR III. L'impatto più rilevante ha riguardato la determinazione del rischio di credito relativa ai crediti su pegno per non ammissibilità della garanzia rappresentata dall'oro, diverso dall'oro da investimento, per la riduzione del rischio di credito nella determinazione degli RWA, con la conseguente maggiore ponderazione dei crediti da 0% a 75%.

Con decorrenza 31 marzo 2025, la Banca ha inoltre provveduto alla riclassificazione dei crediti scaduti, in piena conformità con i riscontri ricevuti da Banca d'Italia che prevedono la completa inefficacia dei mitigant aziendali, contestati in sede di accertamento ispettivo, precedentemente utilizzati. Tali dati saranno oggetto di analisi da parte dell'Autorità di Vigilanza per le valutazioni di competenza. A seguito di tale riclassificazione, dovrà essere applicato il calendar provisioning. I crediti scaduti al 30 giugno 2025 comprendono anche i crediti su pegno considerati "scaduti" da oltre 90 giorni.

A decorrere dal 30 giugno 2025, a seguito dell'autorizzazione ricevuta da Banca d'Italia, gli RWA di Gruppo riflettono i benefici dell'operazione di Significant Risk Transfer (SRT) realizzata sul portafoglio Cessione del Quinto (CQ).

I requisiti patrimoniali consolidati che il Gruppo deve tenere al 30 giugno 2025 sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 10,21%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 11,71%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 13,71%.

Tali ratio includono il Requisito Combinato di Riserva di Capitale (CBR), ovvero il 2,5% per la riserva di conservazione del capitale (CCB), lo 0,04% per la riserva di capitale anticiclica (CCyB) e lo 0,76% per la riserva per rischio sistemico (SyRB), per un buffer complessivo al 30 giugno 2025 pari a 3,31%.

Relativamente al SyRB, la base di calcolo a partire dal 31 dicembre 2024 era pari allo 0,5% degli RWA riferiti al rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia. Tale percentuale è stata incrementata all'1,00% a partire dal 30 giugno 2025.

Al 30 giugno 2025 l'LCR si è attestata al 1.208%, mentre era pari al 1.172% al 31 dicembre 2024.

Di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto e il CET1:

VOCI	30.06.2025	31.12.2024
Capitale	9.651	9.651
Strumenti di capitale	45.500	45.500
Riserve di utili e sovrapprezzo	239.353	215.740
Azioni proprie (-)	-	(102)
Riserve da valutazione	9.606	4.112
Utile	14.589	25.199
Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo	318.699	300.100
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili		
Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti	318.699	300.100
Rettifiche regolamentari	(62.400)	(51.458)
Patrimonio Netto di Terzi computabile	14.533	13.318
Strumenti di capitale non computabili nel CET1	(45.500)	(45.500)
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	225.332	216.460

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio.

Sulla base delle evidenze pubblicate nel sito di Consob qui sotto riportato gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

Soggetto al vertice della catena	Azionista	% sul capitale capitale ordinario
Gianluca Garbi	SGBS Srl	23,1%
	Garbifin Srl	0,5%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	5,0%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,4%
	Fondazione Sicilia	7,4%
	MERCATO	56,6%
TOTALE AZIONI		100,0%

Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR. Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

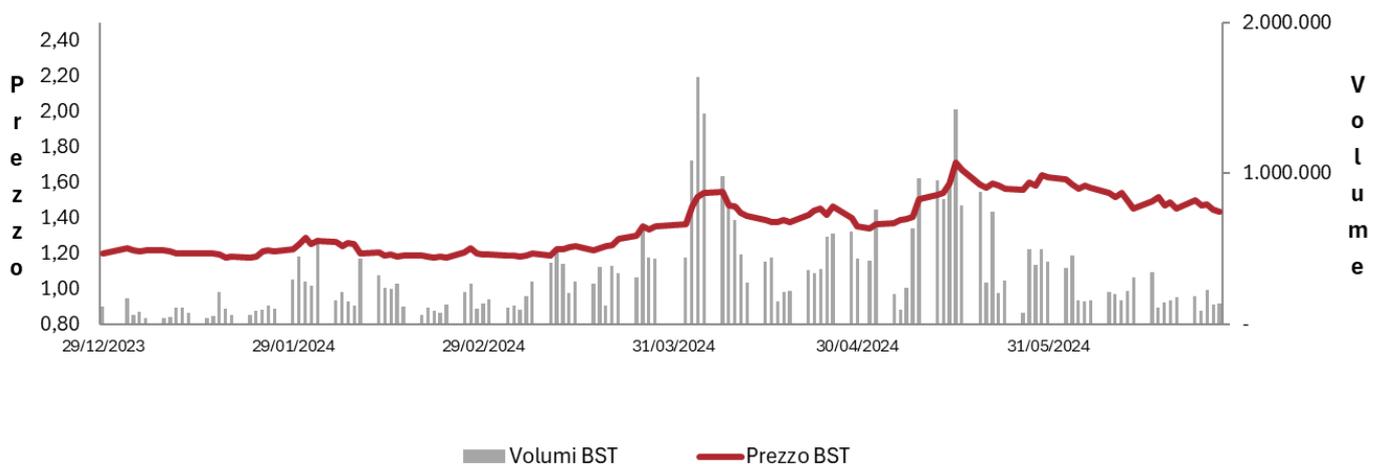
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

Nel primo semestre 2025 il valore azionario del titolo ha oscillato in un range compreso tra un prezzo di chiusura minimo di 1,238 euro ed un prezzo di chiusura massimo di 1,964 euro.

La variazione del prezzo l'ultimo giorno di mercato del primo semestre 2025 rispetto allo stesso giorno dell'anno precedente è stata positiva del +21.7%.

Nel corso del primo semestre 2025, i volumi medi giornalieri sono stati di poco superiori a 438.000 azioni, in deciso rialzo rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2024 (332.000 circa).



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del "Sistema di Gestione dei Rischi", Il Gruppo si è dotato di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischi e sostenibilità tenendo sotto costante controllo l'adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all'attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l'operatività del Gruppo allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui il Gruppo risulta esposto (mappa dei rischi).

Il Gruppo, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica del Gruppo.

La Capogruppo, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 285/13 nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l'integrazione e l'interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che il Gruppo utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) e di adeguatezza sotto il profilo della liquidità ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process), tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l'impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischi e sostenibilità, sono stati implementati i requisiti funzionali per consentire al Gruppo di essere *compliant* in riferimento all'introduzione della nuova Definizione di Default a partire dal 1 gennaio 2021.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, il Gruppo, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, a partire da febbraio 2020, è passato da una struttura organizzativa funzionale ad una struttura divisionale al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati.

Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, il Gruppo, pubblica annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2025 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso del 2025 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

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.

Successivamente alla data di riferimento della presente Relazione 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 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.

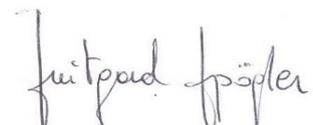
Si precisa che il Gruppo non ha assunto alcun impegno in merito ad accordi eventualmente stipulati tra l'Offerente e l'Amministratore Delegato.

Milano, 1° agosto 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luitgard Spögler



L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30.06.2025	31.12.2024
10. Cassa e disponibilità liquide	151.145	93.437
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.029.095	1.147.197
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.715.709	2.873.051
a) crediti verso banche	20.708	23.024
b) crediti verso clientela	2.695.001	2.850.027
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.348	3.557
70. Partecipazioni	934	984
90. Attività materiali	53.675	53.433
100. Attività immateriali	47.782	47.233
di cui:		
- Avviamento	43.990	45.075
110. Attività fiscali	13.910	13.415
a) correnti	2.957	1.758
b) anticipate	10.953	11.657
130. Altre attività	372.736	470.591
Totale Attivo	4.388.334	4.702.898

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2025	31.12.2024
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.821.408	4.109.583
	a) debiti verso banche	98.375	127.257
	b) debiti verso clientela	3.545.946	3.761.395
	c) titoli di circolazione	177.087	220.931
30.	Passività finanziarie designate al fair value	1.964	-
40.	Derivati di copertura	3.330	3.561
60.	Passività fiscali	33.640	31.809
	a) correnti	2.950	1.659
	b) differite	30.690	30.150
80.	Altre passività	150.715	196.583
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	5.045	5.215
100.	Fondi per rischi e oneri:	37.660	41.470
	a) impegni e garanzie rilasciate	18	28
	c) altri fondi per rischi e oneri	37.642	41.442
120.	Riserve da valutazione	9.606	4.112
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500
150.	Riserve	200.253	176.640
160.	Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	-	(102)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	15.873	14.577
200.	Utile di periodo	14.589	25.199
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		4.388.334	4.702.898

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci		30.06.2025	30.06.2024
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	91.191	95.784
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	86.139	88.893
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(61.677)	(74.760)
30.	Margine di interesse	29.514	21.024
40.	Commissioni attive	21.731	26.737
50.	Commissioni passive	(8.101)	(10.795)
60.	Commissioni nette	13.630	15.942
70.	Dividendi e proventi simili	227	227
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	17.016	12.442
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	18	(6)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	9.336	5.161
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.899	3.719
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività	5.412	1.442
	c) passività finanziarie	25	-
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	56	-
110a	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	56	-
120.	Margine di intermediazione	69.797	54.790
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(4.554)	(3.866)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.592)	(3.722)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	38	(144)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4)	(2)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	65.239	50.922
190.	Spese amministrative	(36.955)	(33.356)
	a) spese per il personale	(16.664)	(16.396)
	b) altre spese amministrative	(20.291)	(16.960)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.966)	(1.391)
	a) impegni e garanzie rilasciate	11	(6)
	b) altri accantonamenti netti	(3.977)	(1.385)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.456)	(1.238)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(652)	(326)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.740	(4.026)
240.	Costi operativi	(41.289)	(40.337)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	139	(25)
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	24.089	10.560
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(8.208)	(4.039)
310.	Utile della operatività corrente al netto delle imposte	15.881	6.521
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
330.	Utile di periodo	15.881	6.521
340.	Risultato di periodo di pertinenza di terzi	(1.292)	(561)
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	14.589	5.960

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci		30.06.2025	30.06.2024
10.	Utile (perdita) di periodo	14.589	5.960
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
60.	Attività materiali	-	-
70.	Piani a benefici definiti	209	(94)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico			
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto :	5.285	1.439
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	5.494	1.345
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	20.083	7.305
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	20.083	7.305

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2025

Importi espressi in migliaia di Euro

	Esistenze al 31.12.2024	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2025	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo							Patrimonio netto al 30.06.2025	Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2025	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								Redditività complessiva al 30.06.2025
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:															
a) azioni ordinarie	9.651		9.651											9.651	
b) altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione	39.100		39.100											39.100	
Riserve	176.640		176.640	25.199	(1.586)									200.253	
a) di utili	176.542		176.542	25.199	736									202.477	
b) altre	98		98		(2.322)									(2.224)	
Riserve da valutazione	4.112		4.112								5.494			9.606	
Strumenti di capitale	45.500		45.500											45.500	
Azioni proprie	(102)		(102)				102								
Utile (Perdita) di periodo	25.199		25.199	(25.199)							14.589			14.589	
Patrimonio netto del Gruppo	300.100		300.100		(1.586)	102					20.083			318.699	
Patrimonio netto di terzi	14.577		14.577								1.296			15.873	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024

Importi espressi in migliaia di Euro

	Esistenze al 31.12.2023	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2024	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo							Patrimonio netto al 30.06.2024	Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2024
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva al 30.06.2024		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			
Capitale:														
a) azioni ordinarie	9.651		9.651										9.651	
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	39.100		39.100										39.100	
Riserve	168.667		168.667	11.282		(2.336)							177.613	
a) di utili	167.361		167.361	11.282		(2.378)							176.265	
b) altre	1.306		1.306			42							1.348	
Riserve da valutazione	(12.353)		(12.353)								1.345		(11.008)	
Strumenti di capitale	45.500		45.500										45.500	
Azioni proprie	(355)		(355)					253					(102)	
Utile (Perdita) di periodo	16.506		16.506	(11.282)	(5.224)						5.960		5.960	
Patrimonio netto del Gruppo	266.716		266.716	(5.224)	(2.336)	253					7.305		266.714	
Patrimonio netto di terzi	10.633		10.633							3.686			14.319	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

Voci	Importo	
	30.06.2025	30.06.2024
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	94.436	70.732
Risultato del periodo (+/-)	14.589	5.960
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		
Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	4.554	3.722
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	2.108	1.564
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	3.966	1.391
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	5.621	3.614
Altri aggiustamenti (+/-)	63.598	54.481
2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie	377.715	(136.009)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	123.596	(522.396)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	156.430	534.365
Altre attività	97.689	(147.978)
3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie	(412.836)	84.732
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(362.591)	61.263
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value	1.964	
Altre passività	(52.209)	23.469
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa	59.315	19.455
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
Vendite di partecipazioni		
Dividendi incassati su partecipazioni		
Vendite di attività materiali		
Vendite di attività immateriali		
Vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(1.709)	(765)
Acquisti di partecipazioni		
Acquisti di attività materiali	(1.517)	(104)
Acquisti di attività immateriali	(192)	(661)
Acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento	(1.709)	(765)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	102	253
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista	102	253
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	57.708	18.943
VOCI DI BILANCIO		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	93.437	250.496
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	57.708	18.943
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	151.145	269.439

NOTE ILLUSTRATIVE

POLITICHE CONTABILI

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 30 giugno 2025, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05, i successivi aggiornamenti e le note di chiarimento, integrate dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale IAS 34, con specifico riferimento alle modalità di presentazione dell'informativa finanziaria, integrato dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Gli specifici principi contabili adottati non sono stati modificati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2024.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A..

Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare, l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la

principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;

- alla valutazione degli interessi di mora ex D.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima degli importi recuperabili degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla valutazione del portafoglio immobiliare immobili a seguito del passaggio dal modello del costo al modello della rideterminazione del valore ("revaluation model") a partire dal 31 dicembre 2024. Il fair value è stato determinato attraverso perizie esterne;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- al trattamento di fine rapporto e altri benefici dovuti ai dipendenti (incluse le obbligazioni relative ai piani a benefici definiti).

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

In conformità con quanto previsto dall'IFRS 15, Il Gruppo ha ritenuto che sussistessero i presupposti per l'affinamento della policy contabile interna al fine di prevedere l'iscrivibilità degli interessi di mora, sulla base delle risultanze del modello ad oggi adottato, nei confronti dei debitori della pubblica amministrazione in situazioni di dissesto finanziario o inadempienza probabile, in presenza di una sentenza della Corte EDU che determina la responsabilità dello Stato nel caso in cui il soggetto debitore sia inadempiente. Tale affinamento risponde a quanto richiesto dal paragrafo 34 dello IAS 8, qualificando le valutazioni degli amministratori come un cambio di stima. Il cambiamento della stima contabile ha comportato l'iscrizione al 31 marzo 2025 di interessi di mora pari ad €10,3 milioni. Come sopra indicato la stima degli importi recuperabili degli

interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi.

Le politiche contabili adottate per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per i principi di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2024, ai quali si fa pertanto rinvio, ad eccezione di quanto segue:

Passività finanziarie designate al fair value

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari in oggetto sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione ad un valore pari al fair value dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi. In tale categoria di passività sono, in particolare, inclusi le credit linked notes.

Criteri di valutazione

Tutte le passività valutate al fair value sono valutate al loro fair value con imputazione del risultato della valutazione nel Conto economico.

Criteri di cancellazione

Le Passività finanziarie valutate al fair value vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include la capogruppo Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento.

Denominazioni Imprese	Sede	Tipo di Rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese					
Consolidate integralmente					
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italia	1	Banca Sistema	Si-	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Italia	1	Banca Sistema	Si-	70,59%
Pronto Pegno Grecia	Grecia	1	Kruso Kapital		70,59%
Art-Rite S.r.l.	Italia	1	Kruso Kapital		70,59%
Pignus Credito Economico Popular S.A.	Portogallo	1	Kruso Kapital		70,59%
Consolidate con il metodo del patrimonio netto					
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spagna	7	Banca Sistema	Si-	50%

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1. = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2. = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3. = accordi con altri soci

4. = altre forme di controllo

5. = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6. = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7. = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition ed il cui consolidamento avviene con il metodo integrale:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2024 il perimetro di consolidamento non si è modificato.

Metodo integrale

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

(a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;

(b) la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce "130 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze simili, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Successivamente alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Note illustrative che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

Altri aspetti

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 1 agosto 2025, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili al 31 dicembre 2024.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del fair value, mentre per quelle superiori l'anno il fair value è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del fair value utilizzata è la seguente:

Livello 1- Effective market quotes

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

Livello 2 - Comparable Approach

Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per il Gruppo.

TABELLE DI DETTAGLIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30.06.2025	31.12.2024
a) Cassa	1.706	1.762
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	107.526	50.000
c) Conti correnti e depositi presso banche	41.913	41.674
Totale	151.145	93.436

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - Voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	30.06.2025			31.12.2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	1.023.715		1.142.008			
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	1.023.715		1.142.008			
2. Titoli di capitale	380		5.000	189	5.000	
3. Finanziamenti						
Totale	1.024.095		5.000	1.142.197	5.000	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2025						31.12.2024					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	20.555	17			20.573		22.886				22.887	
1. Depositi a scadenza				X	X	X			X	X	X	
2. Riserva obbligatoria	20.555			X	X	X	22.866		X	X	X	
3. Pronti contro termine				X	X	X			X	X	X	
4. Altri		17		X	X	X	20		X	X	X	
B. Crediti verso banche	133	3			31		136	2			11	
1. Finanziamenti	133	3			31		136	2			11	
1.1 Conti correnti e depositi a vista				X	X	X			X	X	X	
1.2. Depositi a scadenza				X	X	X			X	X	X	
1.3. Altri finanziamenti:	133	3		X	X	X	136	2	X	X	X	
- Pronti contro termine attivi				X	X	X			X	X	X	
- Finanziamenti per leasing				X	X	X			X	X	X	
- Altri	133	3		X	X	X	136	2	X	X	X	
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	20.688	20			20.604		23.022	2			22.898	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2025						31.12.2024					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
Finanziamenti	2.152.438	456.924	3.393			2.699.526	2.419.947	273.531	3.433			2.746.863
1.1. Conti correnti	652	3		X	X	X	670	18		X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
1.3. Mutui	187.702	15.323		X	X	X	227.975	13.888		X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	626.852	9.169		X	X	X	673.666	11.693		X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
1.6. Factoring	753.114	309.370	3.393	X	X	X	1.008.084	218.515	3.433	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	584.118	123.059		X	X	X	509.552	29.417		X	X	X
Titoli di debito	82.246			47.590	35.263		153.116			57.539	95.756	
1.1. Titoli strutturati												
1.2. Altri titoli di debito	82.246			47.590	35.263		153.116			57.539	95.756	
Totale	2.234.684	456.924	3.393	47.590	35.263	2.699.526	2.573.063	273.531	3.433	57.539	95.756	2.746.863

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composiz. per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2025			31.12.2024		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	82.246			153.116		
a) Amministrazioni pubbliche	50.020			61.057		
b) Altre società finanziarie	32.226					
di cui: imprese di assicurazione						
c) Società non finanziarie				92.059		
2. Finanziamenti verso:	2.152.438	456.924	3.393	2.419.947	273.531	3.433
a) Amministrazioni pubbliche	522.746	360.053	3.393	742.957	218.715	3.433
b) Altre società finanziarie	315.986	2.245		51.637	1.710	
di cui: imprese di assicurazione	915	2.077		32	1.572	
c) Società non finanziarie	831.666	54.060		745.695	38.238	
d) Famiglie	482.040	40.566		879.658	14.868	
Totale	2.234.684	456.924	3.393	2.573.063	273.531	3.433

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio		Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
		di cui strumenti con basso rischio di credito								
Titoli di debito	82.272					26				
Finanziamenti	2.078.272		81.444	531.620	3.396	4.956	473	55.836	3	
Totale 30.06.2025	2.160.543		81.444	531.620	3.396	4.982	473	55.836	3	-
Totale 31.12.2024	2.547.317	725.601	56.484	331.015	3.436	7.402	313	57.483	3	

Adeguamento di valore delle attività coperte - Voce 60

Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

	30.06.2025	31.12.2024
1. Adeguamento positivo	3.348	3.557
1.1 di specifici portafogli:	3.348	3.557
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.348	3.557
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
1.2 complessivo		
2. Adeguamento negativo		
2.1 di specifici portafogli:		
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
2.2 complessivo		
Totale	3.348	3.557

Partecipazioni - Voce 70

Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100,00%	100,00%
Kruso Kapital S.p.A.	Milano	70,59%	70,59%
ProntoPegno Grecia	Atene	70,59%	70,59%
Art-Rite S.r.l.	Milano	70,59%	70,59%
Pignus Credito Economico Popular S.A.	Lisbona	70,59%	70,59%
B. Joint ventures			
EBNSistema Finance SI	Madrid	50,00%	50,00%

Attività materiali - Voce 90

Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30.06.2025	31.12.2024
1 Attività di proprietà	49.015	48.826
a) terreni	13.921	13.921
b) fabbricati	33.520	32.828
c) mobili	520	1.127
d) impianti elettronici	1.054	950
e) altre		
2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario	4.661	4.608
a) terreni		
b) fabbricati	3.800	3.795
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	861	813
Totale	53.676	53.434
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute		

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

Attività immateriali - Voce 100

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30.06.2025		31.12.2024	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		43.990	x	45.075
A.2 Altre attività immateriali	3.792		2.157	
di cui software	495		454	
A.2.1 Attività valutate al costo:	3.792		2.157	
a) Attività immateriali generate internamente	510		138	
b) Altre attività	3.282		2.019	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	3.792	43.990	2.157	45.075

Altre attività – Voce 130

Altre attività: composizione

	30.06.2025	31.12.2024
Crediti fiscali Superbonus	343.382	435.095
Acconti fiscali	7.276	11.101
Partite in corso di lavorazione	7.185	10.170
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	8.876	8.219
Crediti commerciali	1.724	1.369
Acconti e anticipi verso terzi	1.351	1.340
Altre	935	1.005
Migliorie su beni di terzi	1.805	2.092
Depositi cauzionali	202	200
Totale	372.736	470.591

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

	30.06.2025				31.12.2024			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso banche centrali		X	X	X		X	X	X
2. Debiti verso banche	98.375	X	X	X	127.257	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	364	X	X	X	383	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	58.702	X	X	X	64.442	X	X	X
2.3 Finanziamenti	39.309	X	X	X		X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	39.309	X	X	X	62.432	X	X	X
2.3.2 Altri		X	X	X		X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
2.5 Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
2.6 Altri debiti		X	X	X		X	X	X
Totale	98.375		98.375		127.257		127.257	

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2025				31.12.2024			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	300.851	X	X	X	288.186	X	X	X
2. Depositi a scadenza	2.414.217	X	X	X	2.565.354	X	X	X
3. Finanziamenti	822.497	X	X	X	902.212	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	753.807	X	X	X	819.999	X	X	X
3.2 Altri	68.690	X	X	X	82.213	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
5. Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
6. Altri debiti	8.381	X	X	X	5.643	X	X	X
Totale	3.545.946		3.545.946		3.761.395		3.761.395	

Altre passività - Voce 80

Altre passività: composizione

	30.06.2025	31.12.2024
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	66.169	98.871
Ratei passivi	18.565	15.397
Partite in corso di lavorazione	43.132	55.210
Debiti commerciali	7.607	9.066
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	8.739	12.965
Debiti per leasing finanziario	4.375	3.712
Debiti verso dipendenti	1.406	274
Riversamenti previdenziali	641	1.088
Altre	81	
Debiti verso società del gruppo		
Totale	150.715	196.583

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30.06.2025	31.12.2024
A. Esistenze iniziali	5.215	4.709
B. Aumenti	617	1.179
B.1 Accantonamento dell'esercizio	617	1.090
B.2 Altre variazioni		89
B.3 Operazioni di aggregazione aziendale		
C. Diminuzioni	787	673
C.1 Liquidazioni effettuate	351	371
C.2 Altre variazioni	437	302
D. Rimanenze finali	5.045	5.215

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	3,70%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%
Tasso annuo incremento salariale reale	3,17%

Fondi per rischi e oneri - Voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30.06.2025	31.12.2024
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	18	28
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	37.642	41.442
4.1 controversie legali e fiscali	22.240	19.297
4.2 oneri per il personale	5.548	6.090
4.3 altri	9.854	16.055
Totale	37.660	41.470

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	29	-	41.441	41.470
B. Aumenti	-	-	3.979	3.979
B.1 Accantonamento dell'esercizio			3.857	3.857
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				-
B.4 Altre variazioni			122	122
C. Diminuzioni	11	-	7.778	7.789
C.1 Utilizzo nell'esercizio	11	-	2.578	2.589
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	5.200	5.200
D. Rimanenze finali	18	-	37.642	37.660

Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

"Capitale" e "Azioni Proprie": composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Per quanto riguarda l'evidenza degli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

Voci/Valori	Importo	
	30.06.2025	31.12.2024
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100
3. Riserve	200.253	176.640
4. Strumenti di capitale	45.500	45.500
5. (Azioni proprie)		(102)
6. Riserve da valutazione	9.606	4.112
7. Patrimonio di pertinenza di terzi	15.873	14.577
8. Utile	14.589	25.199
Totale	334.572	314.677

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

	30.06.2025	31.12.2024
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Kruso Kapital S.p.A.	16.677	15.251
2. Pignus Credito Economico Popular S.A.	116	38
3. ProntoPegno Grecia	(550)	(477)
4. Art-Rite S.r.l.	(400)	(266)
5. Quinto Sistema 2019 S.r.l.	12	12
6. Quinto Sistema 2017 S.r.l.	9	9
7. BS IVA S.r.l.	10	10
Totale	15.873	14.577

CONTO ECONOMICO

Gli interessi - Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2025	30.06.2024
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	65			65	179
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	65			65	179
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.533		X	15.533	6.801
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	4.087	70.818		74.905	87.202
3.1 Crediti verso banche		1.119	X	1.119	6.024
3.2 Crediti verso clientela	4.087	69.699	X	73.786	81.178
4. Derivati di copertura	X	X			454
5. Altre attività	X	X	688	688	1.148
6. Passività finanziarie	X	X	X		
Totale	19.685	70.818	688	91.191	95.784
di cui: interessi attivi su attività impaired					
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	X		X		

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2025	30.06.2024
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	58.051	3.190		61.241	74.760
1.1 Debiti verso banche centrali		X			8.808
1.2 Debiti verso banche	821	X		821	958
1.3 Debiti verso clientela	57.230	X		57.230	61.535
1.4 Titoli in circolazione	X	3.190		3.190	3.459
2. Passività finanziarie di negoziazione					
3. Passività finanziarie designate al fair value		25		25	
4. Altre passività e fondi	X	X			
5. Derivati di copertura	X	X	411	411	
6. Attività finanziarie	X	X	X		
Totale	58.051	3.215	411	61.677	74.760
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	64	X	X	64	24

Commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30.06.2025	30.06.2024
a) Strumenti finanziari	63	71
1. Collocamento titoli	32	37
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	32	37
1.2 Senza impegno irrevocabile		
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	25	29
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	25	29
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	6	5
di cui: negoziazione per conto proprio		
di cui: gestione di portafogli individuali	6	5
b) Corporate Finance		
c) Attività di consulenza in materia di investimenti		
d) Compensazione e regolamento		
e) Custodia e amministrazione		
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive		
g) Attività fiduciaria		
h) Servizi di pagamento	31	36
1. Conti correnti		1
2. Carte di credito		
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	17	14
4. Bonifici e altri ordini di pagamento		
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	14	21
i) Distribuzione di servizi di terzi	362	794
2. Prodotti assicurativi		1
3. Altri prodotti	362	793
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	195	167
l) Impegni a erogare fondi		
m) Garanzie finanziarie rilasciate	40	57
n) Operazioni di finanziamento	15.535	19.474
o) Negoziazione di valute		
p) Merci		
q) Altre commissioni attive	5.505	6.138
Totale	21.731	26.737

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30.06.2025	30.06.2024
a) Strumenti finanziari	58	35
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	58	35
di cui: collocamento di strumenti finanziari		
di cui: gestione di portafogli individuali		
- Proprie		
- Delegate a terzi		
b) Compensazione e regolamento	29	37
c) Custodia e amministrazione		
d) Servizi di incasso e pagamento	219	181
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento		
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) Impegni a ricevere fondi		
g) Garanzie finanziarie ricevute	1.034	958
di cui: derivati su crediti		
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	6.748	9.570
i) Negoziazione di valute		
j) Altre commissioni passive	13	14
Totale	8.101	10.795

Dividendi e proventi simili - Voce 70*Dividendi e proventi simili: composizione*

Voci/Proventi	30.06.2025		30.06.2024	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	227		227	
D. Partecipazioni				
Totale	227		227	

Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	17.703	155		(841)	17.017
1.1 Titoli di debito		155		(55)	100
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre	17.703			(786)	16.917
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	(2)
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	
Totale	17.703	155		(841)	17.015

Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori		30.06.2025	30.06.2024
A.	Proventi relativi a:	18	
A.1	Derivati di copertura del fair value	18	
A.2	Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3	Passività finanziarie coperte (fair value)		
A.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5	Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)		18	-
B.	Oneri relativi a:		(6)
B.1	Derivati di copertura del fair value		(6)
B.2	Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3	Passività finanziarie coperte (fair value)		
B.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5	Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)		-	(6)
C.	Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	18	(6)
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette			

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30.06.2025			30.06.2024		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	3.899		3.899	3.719		3.719
1.1 Crediti verso banche			-			
1.2 Crediti verso clientela	3.899		3.899	3.719		3.719
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.720	(1.283)	5.437	1.441		1.441
2.1 Titoli di debito	6.720	(1.283)	5.437	1.441		1.441
2.4 Finanziamenti			-			
Totale attività (A)	10.619	(1.283)	9.336	5.160		5.160
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.2025	30.06.2024
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Crediti verso banche							4				(4)	(23)
- finanziamenti							4				(4)	(23)
- titoli di debito											-	
B. Crediti verso clientela:	889			8.063			942		3.414		4.596	3.745
- finanziamenti	889			8.063			920		3.414		4.618	3.745
- titoli di debito							22				(22)	
C. Totale	889			8.063			946		3.414		4.592	3.722

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.2025	30.06.2024
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Titoli di debito							38				(38)	144
B. Finanziamenti												
- Verso clientela											-	
- Verso banche											-	
Totale							38				(38)	144

Spese amministrative – Voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30.06.2025	30.06.2024
1) Personale dipendente	15.645	15.201
a) salari e stipendi	10.427	9.112
b) oneri sociali	2.508	2.347
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	829	641
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	173	173
- a contribuzione definita	173	173
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	1.708	2.928
2) Altro personale in attività	100	359
3) Amministratori e sindaci	911	835
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(43)	(120)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	51	120
Totale	16.664	16.395

Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative	30.06.2025	30.06.2024
Spese IT	5.329	4.637
Consulenze e servizi professionali	2.051	1.396
Consulenze di sviluppo e adeguamento normativo	893	798
Consulenze legali e professionali	937	397
Spese di revisione contabile	221	201
Spese inerenti il credito	5.850	5.112
Spese coperture assicurative	2.118	797
Spese recupero credito	1.532	1.845
Spese origination	1.043	1.282
Attività di servicing e collection	955	946
Spese contenzioso passivo	202	242
Altre spese funzionamento	2.421	1.533
Spese outsourcing e consulenza	601	399
Altre spese di funzionamento	579	441
Spese inerenti gestione veicoli	370	274
Contributi associativi	209	236
Spese trasporto valori	136	94
Assicurazioni	526	89
Spese pubblicità	865	812
Spese relative a immobili	1.118	884
Altre spese relative a immobili	360	231
Spese manutenzione	284	225
Spese utenze e pulizie	278	235
Spese inerenti portineria e sorveglianza	196	193
Spese relative al personale	1.245	1.339
Noleggi e spese inerenti auto	366	452
Rimborsi spese e rappresentanza	427	416
Altre Spese relative al personale	277	244
Spese inerenti agenti	175	227
Imposte indirette e tasse	1.412	1.247
Totale costi funzionamento	20.291	16.960
Fondo di risoluzione	-	-
Oneri Straordinari	-	-
Totale	20.291	16.960

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	30.06.2025	30.06.2024
1. Imposte correnti (-)	(10.293)	(1.450)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	378	(4)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	271	621
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	1.436	(3.206)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(8.208)	(4.039)

Utile per azione

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

Utile per azione (EPS)	30.06.2025	30.06.2024
Utile netto Capogruppo (migliaia di euro)	11.281	4.484
Numero medio delle azioni in circolazione	80.385.645	80.296.022
Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro)	0,140	0,056
Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro)	0,140	0,056

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DI GRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

	30.06.2025
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	263.525
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	14.533
C.CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	278.058
D. Elementi da dedurre dal CET1	56.194
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	3.468
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	225.332
G.Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	45.500
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	
H. Elementi da dedurre dall'AT1	
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	45.500
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	721
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	
N. Elementi da dedurre dal T2	
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	721
Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)	271.553

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	5.908.622	7.405.448	1.425.364	1.420.138
1. Metodologia standardizzata	5.908.622	7.405.448	1.425.364	1.420.138
2. Metodologia basata su rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			114.029	113.611
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			113	42
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato			578	659
1. Metodologia standard			578	659
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			16.259	16.227
1. Metodologia standard			16.259	16.227
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.6 Altri elementi di calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			130.979	130.540
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			1.637.243	1.631.745
C.1 Attività di rischio ponderate			1.637.243	1.631.745
C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			13,8%	13,3%
C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			16,5%	16,1%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			16,6%	16,1%

Grandi rischi

Al 30 giugno 2025 i grandi rischi del Gruppo sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore nominale Euro 4.793.726 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 597.719 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 19

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse formano oggetto di delibera del Comitato Esecutivo, specificatamente delegato dal Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole dei Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appratenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ("key managers"), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	Consiglio di Amministrazione	Collegio sindacale	Altri dirigenti	30.06.2025
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.264	111		1.376
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	1.604	1.604
Benefici successivi al rapporto di lavoro	75	-	158	234
Pagamenti basati su azioni	71	-	23	93
Totale	1.410	111	1.785	3.306

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere alla data della presente relazione, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers	Altre parti correlate	% su voce bilancio
Crediti verso clientela	197	33.133	1,2%
Debiti verso clientela	1.248	28.357	0,8%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers	Altre parti correlate	% su voce bilancio
Commissioni Attive	-	124	0,6%
Interessi passivi	11	118	0,2%

Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate che rappresentano azionisti sopra la soglia del 5% nelle singole società del Gruppo.

Valori in euro migliaia	Importo (€ migliaia)	Incidenza (%)
PASSIVO		
Debiti verso clientela		
Soci - SGBS	12	0,0%
Soci – Fondazione CR Alessandria	7.454	0,2%
Soci – Fondazione Sicilia	8	0,00%
Totale Passivo	7.474	0,2%

Valori in euro migliaia	Importo (€ migliaia)	Incidenza (%)
COSTI		
Interessi passivi		
Soc - SGBS	0,09	0,00
Soci - Fondazione CR Alessandria	8,11	0,00
Soci - Fondazione Sicilia	0,12	0,00
Total Costs	8,31	0,0%

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

Distribuzione per settori di attività al 30 giugno 2025

Conto Economico (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione finanzia. retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Margine di interesse riclassificato	41.489	(1.765)	6.616	92	46.431
Commissioni nette	3.377	(366)	10.602	17	13.630
Dividendi e proventi simili	173	54	-	-	227
Risultato netto dell'attività di negoziazione	75	23	-	-	98
Risultato netto dell'attività di copertura	13	4	-	-	18
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	8.043	1.293	-	-	9.336
Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-	56	-	56
Margine di intermediazione	53.169	(757)	17.274	109	69.797
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(4.101)	(378)	(74)	(4)	(4.558)
Risultato netto della gestione finanziaria	49.068	(1.135)	17.199	105	65.239

Stato Patrimoniale (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione finanzia. retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Cassa e disponibilità liquide	115.205	35.940	-	-	151.145
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	784.394	244.700	-	-	1.029.095
Crediti verso banche	15.765	4.943	-	-	20.708
Crediti verso clientela	1.858.815	683.421	152.765	-	2.695.001
crediti verso clientela - finanziamenti	1.820.689	671.527	152.765	-	2.644.982
crediti verso clientela - titoli di debito	38.126	11.894	-	-	50.020
Debiti verso banche	-	-	-	98.375	98.375
Debiti verso clientela	31.818	-	-	3.514.128	3.545.946

Il presente segment reporting identifica le seguenti divisioni:

- Divisione Factoring, che comprende l'area di business riferita all'origination di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali e le attività di gestione e recupero di interessi di mora. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'origination dei finanziamenti PMI con garanzie statali erogati a clienti factoring e l'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi;
- Divisione Finanziamenti Retail, che comprende l'area di business riferita agli acquisti di portafogli CQS/CQP e ai finanziamenti di Cessione del Quinto erogati tramite canale diretto;
- Divisione Pegno, che comprende l'area di business riferita ai finanziamenti garantiti da pegno;
- Divisione Corporate, che comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. In particolare, il costo della raccolta gestita nel pool centrale di tesoreria viene allocata tramite tasso interno di trasferimento ("TIT") alle divisioni, mentre i ricavi rivenienti dalla gestione del portafoglio titoli e il risultato della gestione della liquidità (frutto dell'attività di asset e liability management) sono allocati interamente alle divisioni di business attraverso driver predefiniti. La divisione include inoltre i risultati della gestione in run-off dei finanziamenti a PMI.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Alexander Muz, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2025.

2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2025 si è basata su un modello interno definito da Banca Sistema S.p.A. e sviluppato in coerenza con il framework elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), che rappresenta lo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

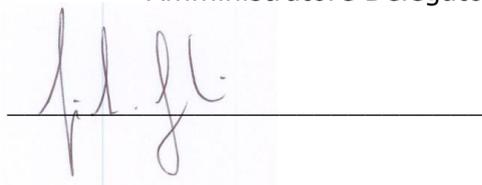
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende,

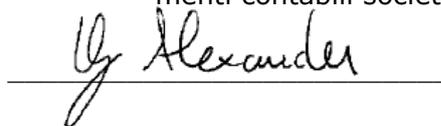
altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 1 agosto 2025

Gianluca Garbi
Amministratore Delegato

Handwritten signature of Gianluca Garbi in blue ink, positioned above a horizontal line.

Alexander Muz
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Handwritten signature of Alexander Muz in black ink, positioned above a horizontal line.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Banca Sistema S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 giugno 2025

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Banca Sistema S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Banca Sistema S.p.A. e controllate ("Gruppo Banca Sistema") al 30 giugno 2025.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2025 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Milano, 4 agosto 2025


BDO Italia S.p.A.
Andrea Mezzadra
Socio