

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2025

- **Utile netto (€42,3 milioni vs. 25,2 milioni registrati nel 2024) in forte crescita (+68% a/a) anche grazie all'incasso pari a €103 milioni da parte di un Comune destinatario finale di una sentenza resa dalla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo ("Corte EDU") che ha permesso la contabilizzazione di interessi di mora, prima fuori bilancio, pari a €40,9 milioni lordi. Nel dettaglio:**
 - **Margine d'intermediazione in decisa crescita (+41% a/a) grazie all'incremento dei ricavi core:**
 - Margine d'interesse adjusted pari a €125,2 milioni (+51% a/a)**
 - Commissioni nette pari a €27,6 milioni (+3% a/a)**
 - **Costi operativi in crescita per maggiori costi amministrativi (+17% a/a)**
 - **Costo del rischio: 39bps**
- **Trend commerciali:**
 - **Factoring:** turnover pari a €4.574milioni (-13% a/a ma trend in miglioramento nel corso dell'anno avendo registrato nel primo trimestre 2025 un calo del -20% a/a)
 - **CQ:** nuovi volumi -27% a/a; stock impieghi pari a €573 milioni, -18% a/a
 - **Credito su pegno:** impieghi pari a €155 milioni, +8% a/a
- **Asset quality e capital ratios al 31/12/25:**
 - **Totale crediti deteriorati lordi (€426 milioni) in crescita del +28% a/a (€333 milioni al 31.12.2024) a causa della riesposizione dei crediti in linea con indicazioni Banca d'Italia avvenuta nel primo trimestre 2025; lo stock di crediti deteriorati lordi risulta in calo del -27% rispetto al primo trimestre 2025 (€581 milioni) grazie alle mirate azioni intraprese in corso d'anno e maggiori incassi**
 - **CET1 ratio phased in pari al 15,1% (13,3% al FY24), Total capital ratio phased in pari al 17,8% (16,1% al FY24) in crescita a/a nonostante la riclassifica dei crediti deteriorati avvenuta nel primo trimestre 2025 che ha causato un deciso incremento dei RWA. I capital ratios includono l'utile di esercizio non distribuito in linea con quanto richiesto da Banca d'Italia. Su base fully phased CET1 ratio si attesta al 15.3%, Total capital ratio al 18.1%**
- **Solida posizione di liquidità, funding retail al 70%:**
 - **LCR e NSFR nettamente sopra i minimi regolamentari.**
 - **La componente Retail è pari al 70% del totale funding (74% nei primi 9M25 e 70% a fine 2024)**

Milano, 06 febbraio 2026

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, chiusi con un **utile netto** pari a €42,3 milioni, rispetto ai €25,2 milioni dello stesso periodo del 2024, +68% a/a anche grazie a €40,9 milioni di interessi di mora lordi incassati da un Comune destinatario finale di una sentenza resa dalla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo ("Corte EDU")

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato un calo del turnover, con volumi pari a €4.574 milioni, equivalente ad un calo del -13% a/a ma con un trend in miglioramento nel corso dell'anno (-20% a/a nel 1t25, -18% a/a nei 6M25, -17% a/a nei 9M25 e -13% a/a nel FY25)

Gli impieghi **factoring** (outstanding) al 31 dicembre 2025 si attestano a €1.387 milioni, in calo rispetto ai €1.569 milioni al 31 dicembre 2024. Includendo i crediti superbonus (classificati tra le altre attività), gli impieghi factoring al 31 dicembre 2025 si attestano a €1.701 milioni (€2.004 milioni al 31 dicembre 2024). La voce Titoli ABS include inoltre l'investimento in quattro titoli ABS per un importo di €177,7 milioni (€92 milioni a fine 2024) legati a due operazioni di cartolarizzazione per l'acquisto di crediti fiscali e a due operazioni di cartolarizzazione per l'acquisto di crediti sportivi, di cui la Banca è joint arranger e di cui ricopre anche il ruolo di Master Servicer.

Il factoring pro soluto, pari all'84% (73% al 31 dicembre 2024) dell'outstanding gestionale¹, include i crediti fiscali (pari al 10% degli impieghi, rispetto al 12% del 31.12.2024).

Con riferimento agli impieghi relativi al prodotto **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €138 milioni (capitale finanziato), in calo del 27% a/a (€188 milioni al 31.12.2024) ed esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*). Il calo della nuova produzione è in linea con quanto delineato nel piano industriale che puntava ad una migliore allocazione del capitale verso impieghi con rendimenti più elevati.

Lo stock dei crediti al 31 dicembre 2025 ammonta a €573 milioni, -18% a/a (€701 milioni) per effetto di incassi (€206 milioni) superiori alla nuova produzione, e cessioni di portafogli che nel 2025 sono state pari a €60 milioni (€58 milioni nel 2024).

¹ *Pari a 1.363 milioni al 31.12.2025, 1.515 milioni al 30.09.2025 e 1.733 milioni al 31.12.2024.*

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 31 dicembre 2025 a €155 milioni, in aumento del +8% a/a.

Risultati economici al 31 dicembre 2025

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbondus), evidenzia un incremento a/a (+€42,3 milioni a/a ovvero +51% a/a) grazie anche alla contabilizzazione di €40,9 milioni di interessi di mora (dei quali €6,9 milioni erano già stati contabilizzati in accrual) a fronte dell'incasso di €103 milioni nel quarto trimestre 2025 da parte di un Comune che, insieme ad altri di importi meno rilevanti, è stato destinatario finale di una sentenza resa dalla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo ("Corte EDU"); in particolare nel corso del 2025 si sono registrati maggiori interessi da factoring (+€14,8 milioni a/a) e pegno (+€3,6 milioni a/a), minori interessi da finanziamenti garantiti (-€6,1 milioni) e da C/C e banche (-€6,2 milioni a/a) bilanciati da maggiori interessi attivi derivanti dal portafoglio titoli di Stato italiani (+€6,9 milioni a/a) e dal significativo calo degli interessi passivi (-€32,0 milioni a/a) legato alla riduzione del costo della raccolta; il contributo dei crediti CQ è stato sostanzialmente stabile a/a nonostante il calo complessivo del portafoglio.

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionati legalmente al 31 dicembre 2025 è stata pari a €53,1 milioni (€31,4 milioni nel 2024):

- di cui €4,3 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€11,1 milioni nel 2024);
- di cui €0,5 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero e dei tempi attesi di incasso (€5,5 milioni nel 2024);
- di cui €48,3 milioni (€13,4 milioni nel 2024) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €55,6 milioni (€21,4 milioni nel 2024), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;
- di cui €0,05 milioni derivante dalle attuali stime di recupero della componente di 40 euro di crediti Risarcitori ex art. 6 D.Lgs 231/02 (€1,4 milioni nel 2024).

L'ammontare dello stock di interessi ex D.Lgs 231/02 maturati al 31 dicembre 2025, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €131 milioni (€149 milioni alla fine del 2024); alla data di riferimento, vi sono altri €61 milioni di decreti attualmente fuori dal perimetro legale, e pertanto non assistiti da stanziamenti di bilancio, di cui €42 milioni relativi a decreti esecutivi che soddisfano i

requisiti per poter avviare un procedimento presso la CEDU, (iter di ricorso già avviato o in corso di avvio), che verranno stanziati in bilancio nel corso dei trimestri successivi, secondo le previsioni dell'attuale politica contabile. L'ammontare totale di interessi di mora maturati ex D.Lgs 231/02 è pari, quindi, a €192 milioni di cui €81 milioni iscritti in bilancio e €111 milioni non ancora transitati a conto economico.

Il costo totale della raccolta, pari al 2,95%, è in deciso calo rispetto al 31.12.2024 (3,57%). Il costo della componente wholesale consolida il trend di miglioramento e si attesta al 2,63% (3,63% al 31.12.2024); il costo della componente retail si attesta al 3,07% (3,55% al 31.12.2024).

Le **commissioni nette**, pari a €27,6 milioni, sono in crescita del 3% a/a (€26,7 milioni al 31 dicembre 2024) grazie soprattutto alla componente pegno (+€7,4 milioni a/a) che ha beneficiato di maggiori crediti (acquisizione società CEP in Portogallo) e maggiori aste completate nel corso dell'anno; positive anche le commissioni da attività di collection conto terzi che sono cresciute nel 2025 (+€2,4 milioni a/a). Le commissioni da factoring, invece, sono in calo (-€9,0 milioni a/a) a causa del venir meno di alcune operazioni con elevata componente commissionale registrate a fine 2024 mentre le commissioni del banking business (+€0,4 milioni a/a) hanno sostanzialmente bilanciato quelle dei finanziamenti garantiti (-€0,3 milioni a/a).

Il **marginale di intermediazione**, pari a €170,8 milioni, è cresciuto del 41% a/a grazie al buon andamento del margine d'interesse adjusted (+51% a/a), commissioni (+3% a/a), e trading income al netto del trading superbonus (+56% a/a)

Per quanto riguarda i rendimenti delle singole attività, rapportando il totale ricavi del factoring, incluso il Superbonus, alla media dei crediti, si registra l'incremento del rendimento al 9,0% (8,2% al 31.12.2024). Per quanto riguarda la cessione del quinto, il rapporto tra interessi attivi e crediti medi si è attestato al 3,2% (2,6% al 31.12.2024) mentre la marginalità del credito su pegno (esclusi i diritti d'asta e di preparazione) è stata pari al 22% (19,9% al 31.12.2024).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 31 dicembre 2025 a €10,3 milioni, (€1,2 milioni al 31 dicembre 2024 grazie a riprese di valore pari a €8 milioni legate all'esposizione verso un Comune in dissesto a fronte della sentenza della Corte Europea dei Diritti dell'Uomo del 16 gennaio 2025 e seguita dal suo successivo incasso). Le rettifiche dell'anno beneficiano di €5,5 milioni di rilasci avvenuti nel quarto trimestre e inerenti 2 posizioni con contestuale incremento degli

accantonamenti a fondo rischi per €5,5 milioni a fronte dell'accoglimento dei decreti alla CEDU al momento in attesa di sentenza. Gli accantonamenti al fondo rischi sono inoltre aumentati a seguito all'ingresso di alcuni clienti in procedure di composizione negoziata della crisi, ancorché in fase solo iniziale. Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta, quindi, pari a 39bps (60bps al netto delle riprese di valore) che si confronta con un costo del rischio pari a 3bps al 31 dicembre 2024 ovvero 30bp al netto delle riprese di valore registrate nel 2024.

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 365, sono in leggero aumento rispetto alle 358 al 31.12.2024 per effetto principalmente dell'aumento del personale delle funzioni di controllo.

Le **spese del personale**, pari a €33,6 milioni, sono in leggera crescita (+4% a/a) a causa sia dell'incremento dei costi dovuto alla revisione del contratto bancario che dell'aumento degli FTE. Le spese del personale non contengono l'accantonamento né della componente variabile né degli indennizzi derivanti dal cambio di controllo riportati nei fatti di rilievo e già resi pubblici nei precedenti trimestri a seguito dell'annuncio dell'OPAS da parte di Banca CF+.

La voce **altre spese amministrative** (€47,5milioni) è in crescita del 30% a/a a causa di maggiori spese inerenti il credito (costi di collection, assicurazione credito, imposte per spese legali recupero crediti, anche derivanti dall'incasso del credito di €103 milioni da parte di un Comune destinatario finale di una sentenza resa dalla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo ("Corte EDU"), maggiori costi SRT, spese IT e il consolidamento della società CEP in Portogallo).

L'aggregato **totale dei costi operativi** è in crescita del +17% a/a (€91,6 milioni vs €78,1 milioni).

L'utile prima delle imposte al 31 dicembre 2025 si è attestato a €69,0 milioni, **+65% a/a**.

L'utile netto è pari a **€42,3 milioni**, rispetto ai **€25,2 milioni dello stesso periodo del 2024, +68% a/a**.

A livello divisionale, il factoring registra nel 2025 un utile netto di €46,4 milioni (€38,3 nel 2024), il Pegno di €6,2 milioni (€2,4 milioni nel 2024), la divisione Finanziamenti Retail una perdita di €-10,4 milioni (€-15,8 milioni nel 2024).

Gli aggregati patrimoniali al 31 dicembre 2025

Il **portafoglio titoli**, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato italiani, è pari a €1.204 milioni (€1.178 milioni al 31 dicembre 2024), di cui €1.154 milioni classificati nella categoria HTCS (€1.117 milioni al 31 dicembre 2024) con duration di circa 16,3 mesi (15,2 mesi al 31 dicembre 2024). Tale portafoglio evidenziava al 31 dicembre 2025 una riserva positiva, al lordo dell'impatto fiscale, pari a +€6,5 milioni i cui effetti a capitale si vedranno a partire dal primo trimestre 2026. Al 31 dicembre 2025 il portafoglio HTC ammonta a €50 milioni con duration pari a 26,2 mesi (€61 milioni al 31 dicembre 2024 con duration di 31 mesi).

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€2.611 milioni)** è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.387 milioni) in calo del 12% a/a, dai finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP (€573 milioni) in calo del 18% a/a, dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€189 milioni) in calo del 16% a/a ed impieghi relativi al pegno pari a €155 milioni, in crescita del 8% a/a. Ricordiamo che l'aggregato degli impieghi relativi al factoring non include gli impieghi Superbonus che al 31.12.2025 erano pari a € 314 milioni (€435 milioni al 31.12.2024).

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €426 milioni risulta in deciso calo (-27%) rispetto al 31 marzo 2025 (€581 milioni), data in cui erano stati riportati per la prima volta i crediti riclassificati secondo quanto richiesto da Banca d'Italia nel report ispettivo del 20 dicembre 2024. In particolare, le sofferenze lorde si sono attestate a €131 milioni (€188 milioni al 31.03.2025 ovvero €180 milioni al 31.12.2024), le inadempienze probabili a €74 milioni (€60 milioni al 31.03.2025 ovvero €52 milioni al 31.12.2024), i crediti scaduti a €221 milioni (€333 milioni al 31.03.2025 ovvero €101 milioni al 31.12.2024).

La **raccolta**, al 31.12.2025, ha confermato i recenti trend con la raccolta retail che rappresenta il 70% del totale in linea con quanto registrato al 31.12.2024 (70%). La raccolta totale è diminuita in funzione della riduzione del totale attivi.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€3.720 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 31 dicembre 2024 (€69 milioni vs €127 milioni), così come i Debiti verso clientela (€3.442 milioni vs €3.761 milioni a fine 2024) a causa del calo dei depositi vincolati (€2.261 milioni vs €2.565 milioni).

La voce **Titoli in circolazione (€209 milioni)** cala leggermente rispetto al 31 dicembre 2024 (€221 milioni) per il minor funding derivante da operazioni di finanza strutturata.

Il **Totale dei fondi propri** "fully loaded" al 31 dicembre 2025 ammonta a €300 milioni (€262 milioni al 31 dicembre 2024) 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 inerente principalmente i titoli di Stato italiani².

I **coefficienti patrimoniali**³ risultano in crescita rispetto ai dati comparabili al 31 dicembre 2024 nonostante sia intervenuta in corso d'anno la riclassifica dei crediti scaduti alla luce delle osservazioni di Banca d'Italia che ha causato un incremento dei RWA. Diverse le azioni intraprese per migliorare i capital ratios tra le quali segnaliamo maggiori incassi (tra cui quello inerente ad un Comune uscito dal dissesto oggetto di sentenza CEDU), ricessioni, completamento del SRT, cartolarizzazioni. Nel dettaglio i RWA si sono attestati al 31.12.2025 a € 1.681 milioni (€1.632 milioni al 31.12.2024). I capital ratios si attestano, quindi, al 31.12.2025 rispettivamente a:

- **CET1 ratio phased-in: 15,1%**
 - **TIER 1 ratio phased-in: 17,8%**
 - **Total Capital ratio phased-in: 17,8%**
-
- **CET1 ratio fully phased 15,3%;**
 - **TIER 1 ratio fully phased 18,0%;**
 - **Total Capital ratio fully phased 18,1%**

²La riserva a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a +€6,5 milioni al lordo dell'effetto fiscale (-3,0 milioni al 31 dicembre 2024).

³In conformità con quanto previsto dall'EBA con le Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la Banca d'Italia ha richiesto il mantenimento dei seguenti requisiti minimi a partire dal 31 dicembre 2023 a cui si aggiungono le riserve Syrb e CCyB pari allo 0,760% al 31 dicembre 2025:

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

Per i nuovi requisiti SREP in vigore a partire dal 31 marzo 2026 si rimanda alla sezione "fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre"

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

A seguito della comunicazione ricevuta in data 13 gennaio 2026 dalla Banca d'Italia in relazione al completamento del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) del 2025, Banca Sistema, dal 31 marzo 2026, rispetterà i seguenti requisiti complessivi di capitale su base consolidata:

- CET1 ratio: 10,10% (9,40% fino al 31 dicembre 2025);
- Tier1 ratio: 11,60% (10,90% fino al 31 dicembre 2025);
- Total capital ratio: 13,60% (12,90% fino al 31 dicembre 2025).

La Banca è, altresì, tenuta al rispetto del coefficiente anticiclico specifico e al coefficiente di riserva di capitale a fronte del rischio sistemico. Questi coefficienti patrimoniali corrispondono agli Overall Capital Requirement (OCR) ratios, come definiti dagli Orientamenti ABE/GL/2022/03 e dalla CRDVI e rappresentano la somma delle misure vincolanti (Total SREP Capital Requirement ratio – TSCR) e del requisito combinato di riserva di capitale.

Per maggiori dettagli in merito si rimanda al comunicato stampa pubblicato in pari data ([Comunicato SREP](#)).

Si segnala, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione, in data 6 febbraio 2026, ha deliberato di interrompere il contratto di liquidity provider attribuito attualmente a Intermonte Sim S.p.A..

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA

Per una completa informativa sull'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria lanciata da Banca CF+ sulle azioni ordinarie di Banca Sistema S.p.A. si rimanda all'apposita sezione contenuta sul sito di Banca Sistema (https://www.bancasistema.it/opa/opa_cfplus).

Subordinatamente al perfezionamento dell'operazione e al conseguente cambio di controllo, come già indicato nel Comunicato pubblicato ai sensi dell'art. 103 del TUF in data 23 gennaio 2026, a cui si rinvia per maggiori dettagli, il Gruppo sarà tenuto a rilevare a conto economico un onere complessivo non ricorrente stimato in circa Euro 7,5 milioni. Tale importo è composto come segue:

- a. per Euro 1,1 milioni a titolo di severance relativa all'Amministratore Delegato, quantificata ai sensi degli Impegni di Adesione quale importo convenzionale connesso alla cessazione anticipata in sostituzione dell'importo previsto dall'assemblea dei soci del 30 aprile 2021, come successivamente confermato dall'assemblea dei soci del 24 aprile 2024, per il caso di cessazione anticipata del Consiglio di Amministrazione;
- b. per circa Euro 4,4 milioni, dalle passività maturate o stimabili alla medesima data in relazione ai piani di retention del personale e dell'Amministratore Delegato; e
- c. per circa Euro 2,0 milioni, dai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, escluso l'Amministratore Delegato, in caso di cessazione anticipata dell'incarico, stimabili sulla base delle delibere assembleari vigenti alla Data del Comunicato dell'Emittente.

Poiché alla data di predisposizione e approvazione del presente comunicato stampa i suddetti oneri sono condizionati al verificarsi di un evento successivo (il perfezionamento dell'Offerta e il conseguente cambio di controllo) che, sulla base delle informazioni ad oggi a propria disposizione la Società non ha elementi per ritenere probabile (i.e. *more likely than not*), e che tali oneri potrebbero ulteriormente modificarsi ai sensi dei principi contabili di riferimento, non è stato effettuato alcun accantonamento negli schemi di bilancio al 31 dicembre 2025.

Inoltre, il perfezionamento dell'Offerta comporterebbe per la Banca la perdita del controllo su KK, di cui oggi detiene una partecipazione pari al 70,59% del capitale sociale, con una riduzione della partecipazione a una quota minoritaria, variabile in funzione delle percentuali di adesione all'Offerta. Il deconsolidamento di KK, che si prevede potrà avvenire nel corso dell'esercizio 2026, in caso di perfezionamento dell'Offerta e del realizzarsi dei presupposti per la perdita del controllo ai sensi del principio contabile IFRS 10, comporterà la rilevazione nel conto economico consolidato di una perdita derivante dalla differenza tra il valore contabile pro-quota del patrimonio netto della controllata KK iscritto nel

bilancio consolidato alla data di perdita del controllo e il valore di realizzo implicito nelle condizioni dell'Offerta, determinato sulla base del valore di mercato delle azioni di KK ("l'Offerente, al fine di entrare nella disponibilità delle azioni KK da assegnare agli Aderenti a titolo di Corrispettivo Differito, intende acquistare da Banca Sistema il numero di azioni da assegnare agli aderenti all'Offerta per un corrispettivo pari al valore di mercato delle stesse (i.e. la media degli ultimi 3 mesi)"). Sulla base di ipotesi di adesione meramente esemplificative, e della media dei prezzi ufficiali del titolo KK nei tre mesi antecedenti la data di approvazione dei Prospetti contabili consolidati al 31.12.2025, pari a Euro 1,581 per azione KK, e sulla base del patrimonio netto contabile del Gruppo KK al 31 dicembre 2025, la perdita stimata nel bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al lordo dell'effetto fiscale sarebbe pari a:

- Euro 13,6 milioni in caso venisse portato in adesione il 100% delle Azioni Oggetto dell'Offerta;
- Euro 9,1 milioni in caso venisse portato in adesione il 67% delle Azioni Oggetto dell'Offerta;
- Euro 6,8 milioni in caso venisse portato in adesione il 50% più una delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'ammontare effettivo della perdita differirà in funzione del patrimonio netto del Gruppo KK alla data di deconsolidamento, del valore di mercato delle azioni KK, nonché dell'eventuale esercizio del Diritto di Opzione da parte delle Fondazioni previsto dal Patto Parasociale KK, per i cui dettagli si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.3 del Documento di Offerta. In riferimento all'eventuale esercizio del diritto di Opzione di Acquisto di azioni KK da parte delle Fondazioni al verificarsi di un Evento Rilevante (come definito nel sopracitato Patto Parasociale KK) e sulla base delle condizioni di prezzo definite nel medesimo Patto, assumendo:

- a) un'ipotesi di esercizio, a fini illustrativi, pari al 100% delle azioni KK sindacate detenute da Banca Sistema;
- b) un prezzo medio ponderato per volumi scambiati delle azioni KK nei sei mesi antecedenti la data di approvazione dei Prospetti Contabili consolidati al 31.12.2025 (pari a Euro 1,6173 per azione) che, scontato del 10%, produrrebbe un prezzo di esercizio dell'Opzione pari a Euro 1,4556 per azione;
- c) il patrimonio netto contabile del Gruppo KK al 31 dicembre 2025;

l'eventuale esercizio dell'Opzione di Acquisto di azioni KK da parte delle Fondazioni genererebbe una perdita stimata nel bilancio consolidato pari a Euro 15,8 milioni al lordo degli effetti fiscali.

Alla data di pubblicazione del presente comunicato stampa la Società non dispone di informazioni che permettano di stimare in maniera attendibile la probabilità di esercizio del diritto di Opzione di Acquisto di azioni KK da parte delle Fondazioni, né il relativo prezzo di esercizio.

Qualora intervenisse il deconsolidamento prudenziale del Gruppo KK, si verificherebbe una riduzione dei Risk-weighted-assets ("RWA") e un possibile miglioramento del capitale primario di classe 1 ("CET1").

Ai fini della verifica di recuperabilità del goodwill allocato a KK ai sensi dello IAS 36, la Banca ha considerato, alla data del 31 dicembre 2025, uno scenario prospettico coerente con la continuità operativa della controllata e con i piani approvati, ritenendo l'eventuale perfezionamento dell'Offerta e uno scenario di cessione di KK, alla data di riferimento del bilancio, un evento successivo poco probabile. Alla luce delle analisi effettuate, il test di impairment al 31 dicembre 2025 non ha evidenziato perdite di valore del goodwill allocato a KK.

Si segnala che, qualora l'Offerta si perfezionasse prima della data di approvazione del progetto di bilancio prevista per il 6 marzo 2026, gli impatti economici derivanti dal perfezionamento dell'Offerta potranno essere rilevati nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, in coerenza con i principi contabili internazionali applicabili, modificando pertanto i risultati esposti nel presente comunicato stampa.

Allegati

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

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio	31/12/2025 A	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024 B	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
ATTIVO							
10. Cassa e disponibilità liquide	87.791	261.285	151.145	165.705	93.437	(5.646)	(6%)
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.621	928	0	0	0	1.621	ns
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	60	0	0	0	0	60	ns
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.561	928	0	0	0	1.561	ns
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.186.326	930.417	1.029.095	1.035.620	1.147.197	39.129	3%
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.610.862	2.652.302	2.715.709	2.763.333	2.873.051	(262.189)	(9%)
a) crediti verso banche	19.161	141	20.708	14.043	23.024	(3.863)	(17%)
b) crediti verso clientela	2.591.701	2.652.161	2.695.001	2.749.290	2.850.027	(258.326)	(9%)
di cui: Factoring	1.387.486	1.459.868	1.525.697	1.518.616	1.569.293	(181.807)	(12%)
di cui: CQS	572.943	618.958	652.369	675.440	701.494	(128.551)	(18%)
di cui: Pegno	155.058	154.825	152.765	153.392	143.845	11.213	8%
di cui: Titoli	50.020	49.989	82.245	103.335	153.116	(103.096)	(67%)
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.146	2.703	3.348	3.081	3.557	(1.411)	(40%)
70. Partecipazioni	985	967	934	948	984	1	0%
90. Attività materiali	57.582	54.012	53.675	53.740	53.433	4.149	8%
100. Attività immateriali	47.415	47.502	47.782	48.700	47.233	182	0%
- Avviamento	43.990	43.990	43.990	45.075	45.075	(1.085)	(2%)
110. Attività fiscali	13.055	11.894	13.910	21.509	13.415	(360)	(3%)
130. Altre attività	343.930	356.391	372.737	422.685	470.591	(126.661)	(27%)
Totale dell' Attivo	4.351.713	4.318.401	4.388.335	4.515.321	4.702.898	(351.185)	(7%)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO							
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.720.033	3.727.941	3.821.408	3.920.564	4.109.583	(389.550)	(9%)
a) debiti verso banche	69.199	68.812	98.375	109.593	127.257	(58.058)	(46%)
b) debiti verso clientela	3.441.519	3.467.196	3.545.946	3.639.539	3.761.395	(319.876)	(9%)
di cui: Conti Deposito	2.261.130	2.438.074	2.414.217	2.617.593	2.565.354	(304.224)	(12%)
di cui: Conti Correnti	309.845	290.675	300.851	284.777	288.186	21.659	8%
c) titoli di circolazione	209.315	191.933	177.087	171.432	220.931	(11.616)	(5%)
30. Passività finanziarie designate al fair value	6.726	1.466	1.964	0	0	6.726	ns
40. Derivati di copertura	2.078	2.672	3.330	3.076	3.561	(1.483)	(42%)
60. Passività fiscali	50.697	35.556	33.640	35.675	31.809	18.888	59%
80. Altre passività	158.268	166.322	150.716	179.699	196.583	(38.315)	(19%)
90. Trattamento di fine rapporto del personale	5.242	5.444	5.045	5.240	5.215	27	1%
100. Fondi per rischi e oneri	43.032	39.398	37.660	41.875	41.470	1.562	4%
140. Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	45.500	45.500	-	0%
120. + 150. + 160. Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	260.633	256.685	258.610	256.942	229.401	31.232	14%
+ 170. + 180. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	17.163	16.418	15.873	15.142	14.577	2.586	18%
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	42.341	20.999	14.589	11.608	25.199	17.142	68%
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto	4.351.713	4.318.401	4.388.335	4.515.321	4.702.898	(351.185)	(7%)

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio		31/12/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	31/12/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	Variazioni	
		A					B					A - B	A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	210.413	57.538	33.653	45.376	73.846	196.255	48.207	47.577	47.771	52.700	14.158	7%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(113.662)	(32.990)	(28.687)	(26.612)	(25.373)	(146.175)	(36.408)	(38.352)	(36.171)	(35.244)	32.513	(22%)
30.	Margine di interesse	96.751	24.548	4.966	18.764	48.473	50.080	11.799	9.225	11.600	17.456	46.671	93%
40.	Commissioni attive	44.510	10.051	11.680	11.768	11.011	46.560	14.031	12.706	9.685	10.138	(2.050)	(4%)
50.	Commissioni passive	(16.942)	(4.372)	(3.729)	(4.401)	(4.440)	(19.838)	(5.419)	(5.376)	(4.585)	(4.458)	2.896	(15%)
60.	Commissioni nette	27.568	5.679	7.951	7.367	6.571	26.722	8.612	7.330	5.100	5.680	846	3%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	28.497	8.788	8.228	6.131	5.351	34.224	4.810	7.632	11.506	10.276	(5.727)	(17%)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	68	5	13	13	37	(5)	(7)	1	(1)	2	73	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	17.722	3.799	5.537	4.173	4.213	9.983	1.605	3.556	1.955	2.867	7.739	78%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.703	2.870	1.029	957	1.847	6.374	930	2.789	903	1.752	329	5%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.019	938	4.474	3.216	2.391	3.609	675	767	1.052	1.115	7.410	ns
	c) passività finanziarie	-	(9)	34	-	(25)	-	-	-	-	-	-	ns
	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	ns
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	ns
110.	Margine di intermediazione	170.840	42.819	26.978	36.362	64.682	121.231	26.819	27.971	30.160	36.281	49.609	41%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(10.298)	(3.681)	(873)	(3.574)	(2.170)	(1.132)	(1.379)	(2.487)	(976)	3.710	(9.166)	ns
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(10.288)	(3.717)	(875)	(3.605)	(2.091)	(911)	(1.348)	(2.374)	(932)	3.742	(9.377)	ns
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(10)	36	2	31	(79)	(221)	(31)	(113)	(44)	(33)	211	(95%)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	-	(4)	5	-	(102)	(2)	-	(100)	-	103	ns
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	160.543	39.138	26.101	32.793	62.512	119.997	25.438	25.484	29.084	39.991	40.546	34%
190. a)	Spese per il personale	(33.603)	(8.597)	(8.067)	(8.180)	(8.759)	(32.452)	(8.119)	(8.277)	(8.466)	(7.590)	(1.151)	4%
190. b)	Spese amministrative	(47.539)	(10.084)	(10.207)	(11.229)	(16.019)	(36.678)	(8.723)	(8.237)	(8.542)	(11.176)	(10.861)	30%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(7.463)	(1.632)	(2.334)	(1.111)	(2.386)	(3.425)	(1.310)	(81)	(1.415)	(619)	(4.038)	ns
	a) impegni e garanzie rilasciate	22	14	(3)	10	1	31	6	(12)	3	34	(9)	(29%)
	b) altri accantonamenti netti	(7.485)	(1.646)	(2.331)	(1.121)	(2.387)	(3.456)	(1.316)	(69)	(1.418)	(653)	(4.029)	ns
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(4.492)	(1.036)	(1.072)	(1.102)	(1.282)	(3.301)	(777)	(787)	(787)	(950)	(1.191)	36%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.472	1.282	458	(31)	(237)	(2.234)	463	(4.489)	613	1.179	3.706	ns
240.	Costi operativi	(91.625)	(20.067)	(21.222)	(21.653)	(28.683)	(78.090)	(18.466)	(21.872)	(18.597)	(19.156)	(13.535)	17%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	190	(37)	176	33	18	(11)	25	(50)	(3)	17	201	ns
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	69.108	19.034	5.055	11.173	33.847	41.896	6.997	3.563	10.484	20.852	27.212	65%
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(24.186)	(6.861)	(1.347)	(4.218)	(11.760)	(15.374)	(2.615)	(1.423)	(3.858)	(7.477)	(8.812)	57%
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	44.922	12.173	3.708	6.955	22.087	26.522	4.382	2.140	6.626	13.375	18.400	69%
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	44.922	12.173	3.708	6.955	22.087	26.522	4.382	2.140	6.626	13.375	18.400	69%
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(2.581)	(565)	(727)	(545)	(744)	(1.323)	(238)	(323)	(277)	(485)	(1.258)	95%
350.	Utile (Perdita) d'esercizio della Capogruppo	42.341	11.608	2.981	6.410	21.343	25.199	4.144	1.817	6.349	12.890	17.142	68%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio		31/12/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	31/12/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
		A					B						
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	210.413	57.538	33.653	45.376	73.846	196.255	48.207	47.577	47.771	52.700	14.158	7%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(113.662)	(32.990)	(28.687)	(26.612)	(25.373)	(146.175)	(36.408)	(38.352)	(36.171)	(35.244)	32.513	(22%)
30.	Margine di interesse	96.751	24.548	4.966	18.764	48.473	50.080	11.799	9.225	11.600	17.456	46.671	93%
	Risultato attività negoziazione Superbonus	28.467	8.793	8.124	5.883	5.668	32.854	4.351	7.115	11.576	9.812	-4387	(13%)
	Margine di interesse riclassificato	125.218	33.341	13.090	24.647	54.141	82.934	16.150	16.340	23.176	27.268	42.284	51%
40.	Commissioni attive	44.510	10.051	11.680	11.768	11.011	46.560	14.031	12.706	9.685	10.138	(2.050)	(4%)
50.	Commissioni passive	(16.942)	(4.372)	(3.729)	(4.401)	(4.440)	(19.838)	(5.419)	(5.376)	(4.585)	(4.458)	2.896	(15%)
60.	Commissioni nette	27.568	5.679	7.951	7.367	6.571	26.722	8.612	7.330	5.100	5.680	846	3%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	30	(5)	104	248	(317)	1.370	459	517	(70)	464	(1.340)	(98%)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	68	5	13	13	37	(5)	(7)	1	(1)	2	73	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	17.722	3.799	5.537	4.173	4.213	9.983	1.605	3.556	1.955	2.867	7.739	78%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.703	2.870	1.029	957	1.847	6.374	930	2.789	903	1.752	329	5%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.019	938	4.474	3.216	2.391	3.609	675	767	1.052	1.115	7.410	ns
	c) passività finanziarie	-	(9)	34	-	(25)	-	-	-	-	-	-	ns
	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	ns
110.	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	ns
120.	Margine di intermediazione	170.840	42.819	26.978	36.362	64.682	121.231	26.819	27.971	30.160	36.281	49.609	41%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(10.298)	(3.681)	(873)	(3.574)	(2.170)	(1.132)	(1.379)	(2.487)	(976)	3.710	(9.166)	ns
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(10.288)	(3.717)	(875)	(3.605)	(2.091)	(911)	(1.348)	(2.374)	(932)	3.743	(9.377)	ns
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(10)	36	2	31	(79)	(221)	(31)	(113)	(44)	(33)	211	(95%)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	-	(4)	5	-	(102)	(2)	-	(100)	-	103	ns
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	160.543	39.138	26.101	32.793	62.512	119.997	25.438	25.484	29.084	39.991	40.546	34%
190. a)	Spese per il personale	(33.603)	(8.597)	(8.067)	(8.180)	(8.759)	(32.452)	(8.119)	(8.277)	(8.466)	(7.590)	(1.151)	4%
190. b)	Spese amministrative	(47.539)	(10.084)	(10.207)	(11.229)	(16.019)	(36.678)	(8.723)	(8.237)	(8.542)	(11.176)	(10.861)	30%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(7.463)	(1.632)	(2.334)	(1.111)	(2.386)	(3.425)	(1.310)	(81)	(1.415)	(619)	(4.038)	ns
	a) impegni e garanzie rilasciate	22	14	(3)	10	1	31	6	(12)	3	34	(9)	(29%)
	b) altri accantonamenti netti	(7.485)	(1.646)	(2.331)	(1.121)	(2.387)	(3.456)	(1.316)	(69)	(1.418)	(653)	(4.029)	ns
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(4.492)	(1.036)	(1.072)	(1.102)	(1.282)	(3.301)	(777)	(787)	(787)	(950)	(1.191)	36%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.472	1.282	458	(31)	(237)	(2.234)	463	(4.489)	613	1.179	3.706	ns
240.	Costi operativi	(91.625)	(20.067)	(21.222)	(21.653)	(28.683)	(78.090)	(18.466)	(21.871)	(18.597)	(19.156)	(13.535)	17%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	190	(37)	176	33	18	(11)	25	(50)	(3)	17	201	ns
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	69.108	19.034	5.055	11.173	33.847	41.896	6.997	3.563	10.484	20.852	27.212	65%
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(24.186)	(6.861)	(1.347)	(4.218)	(11.760)	(15.374)	(2.615)	(1.424)	(3.858)	(7.477)	(8.812)	57%
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	44.922	12.173	3.708	6.955	22.087	26.522	4.382	2.139	6.626	13.375	18.400	69%
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	44.922	12.173	3.708	6.955	22.087	26.522	4.382	2.139	6.626	13.375	18.400	69%
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(2.581)	(565)	(727)	(545)	(744)	(1.323)	(238)	(323)	(277)	(485)	(1.258)	95%
350.	Utile (Perdita) d'esercizio della Capogruppo	42.341	11.608	2.981	6.410	21.343	25.199	4.144	1.816	6.349	12.890	17.142	68%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di euro

31/12/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	425.612	61.213	364.399
Sofferenze	131.345	34.423	96.922
Inadempimenti probabili	73.762	25.159	48.603
Scaduti	220.505	1.631	218.874
Bonis	2.182.597	5.315	2.177.282
Totale Crediti verso la clientela	2.608.209	66.528	2.541.681

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

30/06/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	519.096	55.865	463.231
Sofferenze	188.041	28.934	159.107
Inadempimenti probabili	67.081	25.089	41.992
Scaduti	263.974	1.842	262.133
Bonis	2.154.927	5.402	2.149.525
Totale Crediti verso la clientela	2.674.023	61.266	2.612.756

31/03/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	581.482	61.053	520.429
Sofferenze	187.966	37.856	150.110
Inadempimenti probabili	60.235	20.847	39.388
Scaduti	333.281	2.350	330.931
Bonis	2.131.609	6.083	2.125.526
Totale Crediti verso la clientela	2.713.091	67.136	2.645.955

31/12/2024	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	332.802	57.486	275.316
Sofferenze	179.957	38.499	141.458
Inadempimenti probabili	51.716	18.353	33.363
Scaduti	101.129	634	100.495
Bonis	2.429.261	7.666	2.421.595
Totale Crediti verso la clientela	2.762.063	65.152	2.696.911

Contatti:

Investor Relations

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

Ufficio Stampa

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

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Euronext Star Milan di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoì. La Banca è inoltre attiva attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come attività di servicing nelle cartolarizzazioni, di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, certificazione dei crediti PA, fatturazione elettronica. Kruso Kapital S.p.A., quotata in Euronext EGM, parte del Gruppo Banca Sistema, è il primo operatore parte di un gruppo bancario operativo sia nel business del credito su pegno, con il marchio ProntoPegno, sia nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione, attraverso Art-Rite. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente in Italia anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Livorno, Mestre, Parma, Rimini, Sanremo e Torino, oltre che in Spagna Portogallo e Grecia. Annovera oltre 100.000 clienti e impiega 365 risorse, avvalendosi di una struttura multicanale.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2025

- **Net income (€42.3 million vs. 25.2 million reported in 2024) reporting a strong growth (+68% y/y), also thanks to the collection of €103 million from a Municipality that was the final recipient of a ruling by the European Court of Human Rights ("ECHR") which allowed the recognition of late payment interest, previously off-balance sheet, amounting to €40.9 million gross. More specifically:**
 - **Strongly accelerating total income (+41% y/y), thanks to the increase in core revenues:**
 - Adjusted net interest income: €125.2 million (+51% y/y)**
 - Net fee and commission income: €27.6 million (+3% y/y)**
 - **Operating costs are on the rise due to higher administrative costs (+17% y/y)**
 - **Cost of risk: 39bps**
- **Business trends:**
 - **Factoring turnover: €4,574 million (-13% y/y, but the trend has been improving over the year, after reporting a -20% drop y/y in Q1 2025)**
 - **CQ: new business -27% y/y; loan stock at €573 million, -18% y/y**
 - **Pawn loans: €155 million, +8% y/y**
- **Asset quality and capital ratios as at 31/12/25:**
 - **Total gross nonperforming loans (€426 million), up by +28% y/y (€333 million on 31.12.2024) as a result of the loan restatement in line with the indications provided by the Bank of Italy in 1Q25; the gross NPL stock declined by -27% compared to 1Q25 (€581 million), driven by targeted actions carried out during the year and by higher collections**
 - **Phased-in CET1 ratio at 15.1% (13.3% in FY24), phased-in Total capital ratio at 17.8% (16.1% in FY24), on the rise y/y despite the NPL reclassification in 1Q25 which led to a steep increase in RWAs. Capital ratios include retained earnings, in keeping with the Bank of Italy's requests. On a fully-phased basis, the CET1 ratio came in at 15.3%, the Total capital ratio at 18.1%**
- **Solid liquidity position, retail funding at 70%:**
 - **LCR and NSFR are well above minimum regulatory thresholds.**
 - **The Retail component accounts for 70% of total funding (74% in 9M25 and 70% at year-end 2024)**

Milan, 06 February 2026

The Board of Directors of Banca Sistema approved the consolidated financial statements as at 31 December 2025, reporting a **net income** of €42.3 million, compared to €25.2 million in the same period of 2024, i.e., +68% y/y also thanks to a gross late-payment interest of €40.9 million collected from a Municipality that was the final recipient of a ruling by the European Court of Human Rights ("ECHR").

Business Performance

The **factoring** business line reported a decline in volumes, with a turnover of €4,574 million, equal to -13% y/y, but over the year the trend improved (-20% y/y in 1Q25, -18% y/y in 6M25, -17% y/y in 9M25 and -13% y/y in FY25)

On 31 December 2025, outstanding **factoring** receivables stood at a €1,387 million, down from €1,569 million on 31 December 2024. When including the superbonus receivables (classified under other assets), factoring receivables on 31 December 2025 came in at €1,701 million (€2,004 million on 31 December 2024). The line-item "Asset-Backed Securities" includes the investment in four ABS amounting to €177.7 million (€92 million at year-end 2024), tied to two securitizations to purchase tax receivables, and two securitizations to purchase sports receivables, where the Bank acts as joint arranger and as Master Servicer.

Non-recourse factoring, accounting for 84% of outstanding receivables under management accounts¹ (73% on 31 December 2024), included tax receivables (accounting for 10% of receivables vs. 12% on 31.12.2024).

As to the **CQ** business line, the Group granted loans for €138 million (financed amount), down by 27% y/y (€188 million on 31.12.2024), exclusively originated by the Direct channel (*QuintoPuoì*). The decline in new business is in line with the business plan, to pursue a better capital allocation to loans with higher returns.

On 31 December 2025, the loan stock amounted to €573 million, -18% y/y (€701 million), as a result of collections (€206 million) that exceeded the new business, and the disposals of portfolios, which in 2025 reached €60 million (€58 million in 2024).

¹ Equal to 1,363 million as at 31.12.2025, 1,515 million as at 30.09.2025 and 1,733 million as at 31.12.2024.

On 31 December 2025, **pawn loans** stood at €155 million, up by +8% y/y.

Operating results as at 31 December 2025

Adjusted net interest income (net interest income + superbonus trading) rose y/y (+€42.3 million y/y , equal to +51% y/y), driven also by the recognition of €40.9 million of late-payment interest (of which €6.9 million had already been accounted for under the accrual method) in view of the collection of €103 million in Q4 2025 from a Municipality, which, together with other smaller amounts, was the final recipient of a ruling issued by the European Court of Human Rights ("ECHR"); more specifically, in 2025 there was an increase in the interest income stream from factoring (+€14.8 million y/y) and pawn loans (+€3.6 million y/y), and a decline in the interest income stream from guaranteed loans (-€6.1 million) and c/a and banks (-€6.2 million y/y), offset by a higher interest income from the Italian government bond portfolio (+€6.9 million y/y) and by the marked decline in interest expense (-€32.0 million y/y) driven by the decline in the cost of funding; the contribution from CQ loans remained fairly stable y/y despite the overall reduction of the portfolio.

On 31 December 2025, the component tied to late payments under Lgs. D. 231/02 (made up of late-payment interest and compensation fees) under legal action came in at €53.1 million (€31.4 million in 2024), of which:

- €4.3 million from current recovery estimates (€11.1 million in 2024);
- €0.5 million from the update of recovery estimates and the expected time to recovery (€5.5 million in 2024);
- €48.3 million (€13.4 million in 2024), resulting from the difference between the amount recovered over the period, totaling €55.6 million (€21.4 million in 2024), and the accrued amount reported in the prior financial year;
- €0.05 million from the current recovery projections of the 40-euro component of Compensation fees due under art. 6 Lgs. D. 231/02 (€1.4 million in 2024).

The stock of late-payment interest ex Lgs.D. 231/02 accrued on 31 December 2025, and relevant to the accrual model came in at €131 million (€149 million at year-end 2024); at the reporting date, there are legal decrees currently outside of the accounting perimeter and therefore not recorded in the balance sheet amounting to a further €61 million, of which €42 million tied to enforceable decrees that meet the requirements for initiating proceedings before the ECHR (appeal proceedings already

initiated or in the process of being initiated), which will be accrued in P&L in the coming financial years, in accordance with the rules of the current accounting policy.

As a result, the total amount of late-payment interest accrued ex Lgs.D. 231/02 totaled €192 million, of which €81 million already recognized and €111 million not yet recognized through profit and loss.

The total cost of funding, amounting to 2.95%, has declined sharply compared to 31.12.2024 (3.57%). The cost of the wholesale component confirmed the improving trend, coming to 2.63% (3.63% on 31.12.2024); the cost of the retail component came to 3.07% (3.55% on 31.12.2024).

Net fees and commissions, at €27.6 million, increased by 3% y/y (€26.7 million on 31 December 2024), mainly driven by the pawn loan component (+€7.4 million y/y), which benefitted from an increase in loan pools (acquisition of CEP in Portugal) and from a higher number of competitive auctions closed during the year; also third party collection activities reported a positive rise in commission stream in 2025 (+€2.4 million y/y). Conversely, factoring commissions declined (-€9.0 million y/y) as certain transactions featuring high commissions reported at the end of 2024 have ended, while banking commissions (+€0.4 million y/y) have basically compensated for commissions from guaranteed loans (-€0.3 million y/y).

Total income, amounting to €170.8 million, increased by 41% y/y, driven by the good performance of adjusted net interest income (+51% y/y), commissions (+3% y/y), and trading income, net of the superbonus trading (+56% y/y)

As to the performance of the single activities, total factoring revenues, including the Superbonus, over average loans and receivables reported a profit margin to 9.0% (up from 8.2% on 31.12.2024). For CQ loans, the interest income to average loans ratio stood at 3.2% (2.6% on 31.12.2024), while for pawn loans the profit margin (excluding auction and preparation fees) came to 22% (19.9% on 31.12.2024).

On 31 December 2025, **loan loss provisions** added up to €10.3 million, (€1.2 million on 31 December 2024), benefitting from the €8.0 million write-back tied to a Municipality under conservatorship in view of the judgment of the European Court of Human rights notified on 16 January 2025, followed by the subsequent collection). LLPs for the year benefitted from the release of €5.5 million in 4Q related to two positions, with a concurrent €5.5 million increase in provisions for risks and charges in

view of the acceptance of the decrees by the ECHR, currently awaiting judgment. Provisions for risks and charges have also increased following the entry of certain customers into the negotiated settlement of business crisis procedure, although still in its initial phase. As a result, the cost of risk tied to customer loans came in at 39bps (60bps net of write-backs), as compared with a cost of risk of 3bps on 31 December 2024, 30bp net of the write-backs recognized in 2024.

The Group's **headcount** (FTE) reported a slight increase to 365 employees, from 358 on 31.12.2024, mainly as a result of the increase in control function staff.

Personnel expenses went slightly up to €33.6 million (+4% y/y) due to the cost increase tied to the renewal of the banking collective labor agreement and to the increase in FTEs. Personnel expenses do not include the provisioning of the variable wage component, nor the compensation arising from the change of control reported in the significant events section and already disclosed in previous quarters following the announcement of the public exchange offer by Banca CF+.

Other administrative expenses (€47.5million) increased by 30% y/y, driven by higher lending expenses (collection costs, loan insurance, taxes and duties on loan recovery legal fees, tied also to the collection of the €103 million loan from a Municipality which was the final recipient of a judgement from the European Court of Human Rights ("ECHR"), higher SRT costs, IT expenses and the consolidation of CEP in Portugal).

The aggregate line-item **total operating costs** increased by +17% y/y (€91.6 million vs €78.1 million).

On 31 December 2025, **net income before tax** added up to €69.0 million, **+65% y/y**.

Net income came to **€42.3 million**, as compared to **€25.2 million in the same period of 2024, +68% y/y**.

As to the breakdown by division, in 2025 Factoring reported a net income of €46.4 million (€38.3 in 2024), Pawn loans of €6.2 million (€2.4 million in 2024), while the Retail Financial Services division reported a loss of €-10.4 million (-€15.8 million in 2024).

Key balance sheet items as at 31 December 2025

The **securities portfolio**, which includes almost exclusively Italian Government bonds, came in at €1,204 million (€1,178 million on 31 December 2024), of which €1,154 million classified as HTCS (€1,117 million on 31 December 2024), with a duration of around 16.3 months (15.2 months on 31 December 2024). On 31 December 2025 this portfolio reported a positive reserve, gross of tax effect, of +€6.5 million, and the capital effect will become apparent as of 1Q 2026. On 31 December 2025, the HTC portfolio came to €50 million, with a duration of 26.2 months (€61 million on 31 December 2024 with a duration of 31 months).

Financial assets measured at amortized cost (€2,611 million) primarily included factoring receivables (€1,387 million), down by 12% y/y, salary- and pension-backed loans, namely CQS and CQP (€573 million), down by 18% y/y, State-guaranteed loans to SMEs (€189 million), down by 16% y/y, and pawn loans, amounting to €155 million, up by 8% y/y. Note that the factoring receivables aggregate does not include Superbonus loans, which on 31.12.2025 added up to € 314 million (€435 million on 31.12.2024)

The **gross non-performing loans** stock, at €426 million, reported a marked decline (-27%) as compared to 31 March 2025 (€581 million), when for the first time loans were accounted for in accordance with the reclassification required by the Bank of Italy in the inspection report of 20 December 2024. More specifically, gross bad loans stood at €131 million (€188 million on 31.03.2025 vs. €180 million on 31.12.2024), UtP loans amounted to €74 million (€60 million on 31.03.2025 vs. €52 million on 31.12.2024), past due loans came to €221 million (€333 million on 31.03.2025 vs. €101 million on 31.12.2024)

On 31.12.2025, **total funding** confirmed its recent trends, with retail funding accounting for 70% of the aggregate amount, in line with what reported on 31.12.2024 (70%). Total funding declined as a function of the reduction in total assets.

Under the aggregate line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€3,720 million)**, **Due to banks** declined compared to 31 December 2024 (€69 million vs €127 million), as did Due to customers (€3,442 million vs €3,761 million at year-end 2024) due to the decline in term deposits (€2,261 million vs €2,565 million)

Debt securities (€209 million) dipped slightly compared to 31 December 2024 (€221 million) as a result of a lower use of structured finance transactions as a funding source.

On 31 December 2025, fully loaded **Total own funds** added up to €300 million (€262 million on 31 December 2024), and they included 100% of net income as for the time being it is forbidden to approve the distribution of dividends. As to transitional own funds, the temporary treatment with prudential filters provided for in Article 468 of the CRR was applied in order to sterilize the price changes of HTCS securities, reported in the valuation reserve of net equity mainly relating to Italian government securities².

Capital ratios³ increased versus the comparable data as at 31 December 2024, despite the past due reclassification implemented during the year in keeping with the remarks raised by the Bank of Italy, driving RWAs up. A number of actions were implemented to improve capital ratios, among which worth mentioning are higher collections (including that tied to a Municipality exiting conservatorship which was the recipient of an ECHR ruling), resales, completion of the SRT, securitizations. More specifically, on 31.12.2025, RWAs stood at € 1,681 million (€1,632 million on 31.12.2024). Capital ratios therefore on 31.12.2025 came in as follows:

- **CET1 ratio phased-in: 15.1%**
 - **TIER 1 ratio phased-in: 17.8%**
 - **Total Capital ratio phased-in: 17.8%**
-
- **CET1 ratio fully phased 15.3%;**
 - **TIER 1 ratio fully phased 18.0%;**
 - **Total Capital ratio fully phased 18.1%**

²The equity reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounted to +€6.5 million, gross of tax effect (-3.0 million as at 31 December 2024).

³In compliance with EBA's Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), the Bank of Italy required the compliance with the following minimum capital requirements as of 31 December 2023, plus the Syrb and CCyB reserves equal to 0.760% as at 31 December 2025:

- Common Equity Tier 1 ratio (CET1 ratio) of 9.4%;
- Tier 1 ratio of 10.9%;
- Total capital ratio of 12.9%.

As to the new SREP requirements effective as of 31 March 2026, please refer to section "Significant events after the reporting period"

Statement of the financial reporting officer

The financial reporting officer, Alexander Muz, in compliance with paragraph two of art. 154 bis of the Consolidated Act for Financial Intermediation, hereby states that the accounting information illustrated in this press release is consistent with documental evidence, accounting books and book-keeping entries.

Significant events after the reporting period

Following the communication received on 13 January 2026 from the Bank of Italy regarding the completion of the 2025 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), Banca Sistema will comply with the following overall capital requirements on a consolidated basis as of 31 March 2026:

- CET1 ratio: 10.10% (9.40% until 31 December 2025);
- Tier1 ratio: 11.60% (10.90% until 31 December 2025);
- Total capital ratio: 13.60% (12.90% until 31 December 2025).

The Bank is also required to comply with the specific countercyclical coefficient and the capital reserve coefficient for systemic risk. These capital ratios correspond to the Overall Capital Requirement (OCR) ratios, as defined by Guidelines ABE/GL/2022/03 and CRDVI, and represent the sum of the binding measures (Total SREP Capital Requirement ratio – TSCR) and the combined capital buffer requirements.

For additional details, please refer to the press release published on the same date ([SREP press release](#)).

It should also be noted that on 6 February 2026, the Board of Directors resolved to terminate the liquidity provider agreement currently assigned to Intermonte Sim S.p.A..

VOLUNTARY PUBLIC TENDER OFFER AND EXCHANGE OF ALL SHARES

For full details on the voluntary public tender offer and exchange of all shares launched by Banca CF+ on the ordinary shares of Banca Sistema S.p.A., please refer to the specific section on the Banca Sistema website (https://www.bancasistema.it/opa/opa_cfplus_en).

Subject to the completion of the transaction and the resulting change of control, as already communicated in the Press release published under art. 103 of TUF on 23 January 2026, to which reference should be made for further details, the Group will be required to charge a total non-recurring expense estimated at approximately €7.5 million to income. This amount breaks down as follows:

- a. €1.1 million as severance pay for the Chief Executive Officer, quantified in accordance with the Tender Commitments as a conventional amount related to early termination, replacing the amount provided for by the shareholders' meeting of 30 April 2021, as subsequently confirmed by the shareholders' meeting of 24 April 2024, in the event of early termination of the Board of Directors.;
- b. approximately €4.4 million, from liabilities accrued or estimated at the same date in relation to staff and CEO retention plans; and
- c. approximately €2.0 million, from the compensation payable to the members of the Board of Directors, excluding the Chief Executive Officer, in the event of early termination of their appointment, estimated on the basis of the shareholders' resolutions in force on the date of the Issuer's announcement.

At the date of preparation and approval of this press release, the aforementioned charges are conditional upon the occurrence of an event subsequent to the date of publication of this document (the completion of the Offer and the consequent change of control). Based on the information currently available to the Company, there are no grounds to consider this occurrence probable (i.e., more likely than not), and further changes to the aforementioned charges could take place, hence in accordance with the applicable accounting standards, no provision has been made in the financial statements as of 31 December 2025.

Furthermore, completion of the Offer would cause the Bank to lose control of KK, in which it currently holds a 70.59% stake, with its shareholding being reduced to a minority stake, variable depending on the percentage of acceptance of the Offer. The deconsolidation of KK, which is expected to take place during FY 2026 if the Offer is completed and the conditions for loss of control pursuant to IFRS 10 are met, will result in the recognition in the consolidated income statement of a loss deriving from the difference between the pro-rata book value of the net equity of the subsidiary KK recorded in the

consolidated financial statements at the date of loss of control and the realizable value implied in the terms of the Offer, determined on the basis of the market value of KK shares ("the Offeror, in order to obtain the KK shares to be assigned to the Participants as Deferred Consideration, intends to purchase from Banca Sistema the number of shares to be assigned to the participants in the Offer for a consideration equal to their market value (i.e., the average of the last 3 months)"). Based on purely illustrative assumptions regarding participation, and on the average official price of KK shares in the three months prior to the date of approval of Consolidated accounts as at 31.12.2025, equal to €1.581 per KK share, and based on the KK Group's net book value as of 31 December 2025, the estimated loss in the Banca Sistema Group's consolidated financial statements, before tax, would be equal to:

- €13.6 million if 100% of the Shares Subject to the Offer are tendered;
- €9.1 million if 67% of the Shares Subject to the Offer are tendered;
- €6.8 million if 50% plus one of the Shares Subject to the Offer are tendered.

The actual amount of the loss will vary depending on the net equity of KK Group at the date of deconsolidation, the market value of KK shares, as well as on the possible exercise of the Option Right by the Foundations as provided for in the KK Shareholders' Agreement, details of which are set out in Section A, Paragraph A.3 of the Offer Document. With reference to the possible exercise of the Option to Purchase KK shares by the Foundations upon the occurrence of a Significant Event (as defined in the aforementioned KK Shareholders' Agreement) and based on the price conditions defined in the same Agreement, assuming:

- a) a hypothetical exercise, for illustrative purposes, equal to 100% of the KK syndicated shares held by Banca Sistema;
- b) a weighted average price for KK shares traded in the six months prior to the date of approval of Consolidated accounts as at 31.12.2025, (equal to €1.6173), which, discounted by 10%, would result in an exercise price for the Option of €1.4556 per share;
- c) the net book value of the KK Group at 31 December 2025;

should the Foundations exercise the Option to Purchase the KK shares, this would generate an estimated loss in the consolidated financial statements of €15.8 million, gross of tax effects.

At the date of publication of this press release, the Company does not have information that would allow it to reliably estimate the probability of the Foundations exercising their option to purchase KK shares, nor the related exercise price.

Should the KK Group be prudentially deconsolidated, there would be a reduction in risk-weighted assets (RWA) and possible improvement in Common Equity Tier 1 (CET1) capital.

For the purposes of testing the recoverability of the goodwill allocated to KK in accordance with IAS 36, the Bank considered, as at 31 December 2025, a forward-looking scenario consistent with the subsidiary's going concern and approved plans, considering the possible completion of the Offer and a scenario of sale of KK, at the balance sheet date, to be an unlikely subsequent event. In light of the analyses carried out, the impairment test at 31 December 2025 did not reveal any impairment of the goodwill allocated to KK.

It should be noted that, if the Offer is completed before the date of approval of the draft financial statements scheduled for March 6th 2026, the economic impacts resulting from the completion of the Offer may be recognized in the draft financial statements as of 31 December 2025, in accordance with applicable international accounting standards, thereby modifying the results presented in this press release.

Attachments

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

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Figures in thousands of Euro

	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	Difference	Difference %
	A				B	A - B	A - B
ASSETS							
10. Cash and cash equivalents	87,791	261,285	151,145	165,705	93,437	(5,646)	(6%)
20. Financial assets measured at fair value through profit or loss	1,621	928	0	0	0	1,621	nm
a) financial assets held for trading	60	0	0	0	0	60	nm
c) other financial assets mandatorily measured at fair value	1,561	928	0	0	0	1,561	nm
30. Financial assets held to collect and sell (HTCS)	1,186,326	930,417	1,029,095	1,035,620	1,147,197	39,129	3%
40. Financial assets held to collect (HTC)	2,610,862	2,652,302	2,715,709	2,763,333	2,873,051	(262,189)	(9%)
a) Loans and advances to banks	19,161	141	20,708	14,043	23,024	(3,863)	(17%)
b) Loans and advances to customers	2,591,701	2,652,161	2,695,001	2,749,290	2,850,027	(258,326)	(9%)
of which: Factoring	1,387,486	1,459,868	1,525,697	1,518,616	1,569,293	(181,807)	(12%)
of which: Salary/pension-backed loans (CQS/CQP)	572,943	618,958	652,369	675,440	701,494	(128,551)	(18%)
of which: Collateralised loans	155,058	154,825	152,765	153,392	143,845	11,213	8%
of which: Securities (*)	50,020	49,989	82,245	103,335	153,116	(103,096)	(67%)
60. Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	2,146	2,703	3,348	3,081	3,557	(1,411)	(40%)
70. Equity investments	985	967	934	948	984	1	0%
90. Property, plant and equipment	57,582	54,012	53,675	53,740	53,433	4,149	8%
100. Intangible assets	47,415	47,502	47,782	48,700	47,233	182	0%
- Goodwill	43,990	43,990	43,990	45,075	45,075	(1,085)	(2%)
110. Tax assets	13,055	11,894	13,910	21,509	13,415	(360)	(3%)
130. Other assets	343,930	356,391	372,737	422,685	470,591	(126,661)	(27%)
Total Assets	4,351,713	4,318,401	4,388,335	4,515,321	4,702,898	(351,185)	(7%)
LIABILITIES AND EQUITY							
10. Financial liabilities at amortised cost	3,720,033	3,727,941	3,821,408	3,920,564	4,109,583	(389,550)	(9%)
a) Due to banks	69,199	68,812	98,375	109,593	127,257	(58,058)	(46%)
b) Due to customers	3,441,519	3,467,196	3,545,946	3,639,539	3,761,395	(319,876)	(9%)
of which: Term Deposits	2,261,130	2,438,074	2,414,217	2,617,593	2,565,354	(304,224)	(12%)
of which: Currents Accounts	309,845	290,675	300,851	284,777	288,186	21,659	8%
c) Debt securities issued	209,315	191,933	177,087	171,432	220,931	(11,616)	(5%)
30. Financial liabilities designated at fair value	6,726	1,466	1,964	0	0	6,726	nm
40. Hedging derivatives	2,078	2,672	3,330	3,076	3,561	(1,483)	(42%)
60. Tax liabilities	50,697	35,556	33,640	35,675	31,809	18,888	59%
80. Other liabilities	158,268	166,322	150,716	179,699	196,583	(38,315)	(19%)
90. Post-employment benefits	5,242	5,444	5,045	5,240	5,215	27	1%
100. Provisions for risks and charges	43,032	39,398	37,660	41,875	41,470	1,562	4%
140. Equity instruments	45,500	45,500	45,500	45,500	45,500	-	0%
120. + 150. + 160. Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	260,633	256,685	258,610	256,942	229,401	31,232	14%
+ 170. + 180. Minority interests (+/-)	17,163	16,418	15,873	15,142	14,577	2,586	18%
200. Profit (loss) for the year (+/-)	42,341	20,999	14,589	11,608	25,199	17,142	68%
Total Liabilities and Equity	4,351,713	4,318,401	4,388,335	4,515,321	4,702,898	(351,185)	(7%)

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	31/12/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	31/12/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	Difference A - B	Difference % A - B
	A					B						
10. Interest income	210,413	57,538	33,653	45,376	73,846	196,255	48,207	47,577	47,771	52,700	14,158	7%
20. Interest expenses	(113,662)	(32,990)	(28,687)	(26,612)	(25,373)	(146,175)	(36,408)	(38,352)	(36,171)	(35,244)	32,513	(22%)
30. Net interest income	96,751	24,548	4,966	18,764	48,473	50,080	11,799	9,225	11,600	17,456	46,671	93%
40. Fee and commission income	44,510	10,051	11,680	11,768	11,011	46,560	14,031	12,706	9,685	10,138	(2,050)	(4%)
50. Fee and commission expense	(16,942)	(4,372)	(3,729)	(4,401)	(4,440)	(19,838)	(5,419)	(5,376)	(4,585)	(4,458)	2,896	(15%)
60. Net fee and commission income	27,568	5,679	7,951	7,367	6,571	26,722	8,612	7,330	5,100	5,680	846	3%
70. Dividends and similar income	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	-	0%
80. Net income from trading	28,497	8,788	8,228	6,131	5,351	34,224	4,810	7,632	11,506	10,276	(5,727)	(17%)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	68	5	13	13	37	(5)	(7)	1	(1)	2	73	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	17,722	3,799	5,537	4,173	4,213	9,983	1,605	3,556	1,955	2,867	7,739	78%
a) financial assets measured at amortised cost	6,703	2,870	1,029	957	1,847	6,374	930	2,789	903	1,752	329	5%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	11,019	938	4,474	3,216	2,391	3,609	675	767	1,052	1,115	7,410	nm
c) financial liabilities	-	(9)	34	-	(25)	-	-	-	-	-	-	nm
Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	nm
a) financial assets and liabilities designated at fair value	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	nm
120. Operating income	170,840	42,819	26,978	36,362	64,682	121,231	26,819	27,971	30,160	36,281	49,609	41%
130. Net impairment losses on loans	(10,298)	(3,681)	(873)	(3,574)	(2,170)	(1,132)	(1,379)	(2,487)	(976)	3,710	(9,166)	nm
a) financial assets measured at amortised cost	(10,288)	(3,717)	(875)	(3,605)	(2,091)	(911)	(1,348)	(2,374)	(932)	3,742	(9,377)	nm
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(10)	36	2	31	(79)	(221)	(31)	(113)	(44)	(33)	211	(95%)
140. Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	1	-	(4)	5	-	(102)	(2)	-	(100)	-	103	nm
150. Net operating income	160,543	39,138	26,101	32,793	62,512	119,997	25,438	25,484	29,084	39,991	40,546	34%
190. a) Staff costs	(33,603)	(8,597)	(8,067)	(8,180)	(8,759)	(32,452)	(8,119)	(8,277)	(8,466)	(7,590)	(1,151)	4%
190. b) Other administrative expenses	(47,539)	(10,084)	(10,207)	(11,229)	(16,019)	(36,678)	(8,723)	(8,237)	(8,542)	(11,176)	(10,861)	30%
200. Net allowance for risks and charges	(7,463)	(1,632)	(2,334)	(1,111)	(2,386)	(3,425)	(1,310)	(81)	(1,415)	(619)	(4,038)	nm
a) commitments and guarantees given	22	14	(3)	10	1	31	6	(12)	3	34	(9)	(29%)
b) other net provisions	(7,485)	(1,646)	(2,331)	(1,121)	(2,387)	(3,456)	(1,316)	(69)	(1,418)	(653)	(4,029)	nm
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(4,492)	(1,036)	(1,072)	(1,102)	(1,282)	(3,301)	(777)	(787)	(787)	(950)	(1,191)	36%
230. Other net operating income/expense	1,472	1,282	458	(31)	(237)	(2,234)	463	(4,489)	613	1,179	3,706	nm
240. Operating expenses	(91,625)	(20,067)	(21,222)	(21,653)	(28,683)	(78,090)	(18,466)	(21,872)	(18,597)	(19,156)	(13,535)	17%
250. Profits of equity-accounted investees	190	(37)	176	33	18	(11)	25	(50)	(3)	17	201	nm
290. Pre-tax profit from continuing operations	69,108	19,034	5,055	11,173	33,847	41,896	6,997	3,563	10,484	20,852	27,212	65%
300. Tax expenses (income) for the year from continuing operations	(24,186)	(6,861)	(1,347)	(4,218)	(11,760)	(15,374)	(2,615)	(1,423)	(3,858)	(7,477)	(8,812)	57%
310. Profit after tax from continuing operations	44,922	12,173	3,708	6,955	22,087	26,522	4,382	2,140	6,626	13,375	18,400	69%
330. Profit (Loss) for the year	44,922	12,173	3,708	6,955	22,087	26,522	4,382	2,140	6,626	13,375	18,400	69%
340. Profit (Loss) for the year attributable to the Minority interests	(2,581)	(565)	(727)	(545)	(744)	(1,323)	(238)	(323)	(277)	(485)	(1,258)	95%
350. Profit (Loss) for the year attributable to the shareholders of the	42,341	11,608	2,981	6,410	21,343	25,199	4,144	1,817	6,349	12,890	17,142	68%

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	31/12/2025	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	31/12/2024	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	Difference A - B	Difference % A - B
	A					B						
10. Interest income	210,413	57,538	33,653	45,376	73,846	196,255	48,207	47,577	47,771	52,700	14,158	7%
20. Interest expenses	(113,662)	(32,990)	(28,687)	(26,612)	(25,373)	(146,175)	(36,408)	(38,352)	(36,171)	(35,244)	32,513	(22%)
30. Net interest income	96,751	24,548	4,966	18,764	48,473	50,080	11,799	9,225	11,600	17,456	46,671	93%
Net income from Superbonus trading	28,467	8,793	8,124	5,883	5,668	32,854	4,351	7,115	11,576	9,812	-4387	(13%)
Net interest income adjusted	125,218	33,341	13,090	24,647	54,141	82,934	16,150	16,340	23,176	27,268	42,284	51%
40. Fee and commission income	44,510	10,051	11,680	11,768	11,011	46,560	14,031	12,706	9,685	10,138	(2,050)	(4%)
50. Fee and commission expense	(16,942)	(4,372)	(3,729)	(4,401)	(4,440)	(19,838)	(5,419)	(5,376)	(4,585)	(4,458)	2,896	(15%)
60. Net fee and commission income	27,568	5,679	7,951	7,367	6,571	26,722	8,612	7,330	5,100	5,680	846	3%
70. Dividends and similar income	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	-	0%
80. Net income from trading	30	(5)	104	248	(317)	1,370	459	517	(70)	464	(1,340)	(98%)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	68	5	13	13	37	(5)	(7)	1	(1)	2	73	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	17,722	3,799	5,537	4,173	4,213	9,983	1,605	3,556	1,955	2,867	7,739	78%
a) financial assets measured at amortised cost	6,703	2,870	1,029	957	1,847	6,374	930	2,789	903	1,752	329	5%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	11,019	938	4,474	3,216	2,391	3,609	675	767	1,052	1,115	7,410	nm
c) financial liabilities	-	(9)	34	-	(25)	-	-	-	-	-	-	nm
Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	nm
a) financial assets and liabilities designated at fair value	7	-	56	(86)	37	-	-	-	-	-	7	nm
120. Operating income	170,840	42,819	26,978	36,362	64,682	121,231	26,819	27,971	30,160	36,281	49,609	41%
130. Net impairment losses on loans	(10,298)	(3,681)	(873)	(3,574)	(2,170)	(1,132)	(1,379)	(2,487)	(976)	3,710	(9,166)	nm
a) financial assets measured at amortised cost	(10,288)	(3,717)	(875)	(3,605)	(2,091)	(911)	(1,348)	(2,374)	(932)	3,743	(9,377)	nm
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(10)	36	2	31	(79)	(221)	(31)	(113)	(44)	(33)	211	(95%)
140. Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	1	-	(4)	5	-	(102)	(2)	-	(100)	-	103	nm
150. Net operating income	160,543	39,138	26,101	32,793	62,512	119,997	25,438	25,484	29,084	39,991	40,546	34%
190. a) Staff costs	(33,603)	(8,597)	(8,067)	(8,180)	(8,759)	(32,452)	(8,119)	(8,277)	(8,466)	(7,590)	(1,151)	4%
190. b) Other administrative expenses	(47,539)	(10,084)	(10,207)	(11,229)	(16,019)	(36,678)	(8,723)	(8,237)	(8,542)	(11,176)	(10,861)	30%
200. Net allowance for risks and charges	(7,463)	(1,632)	(2,334)	(1,111)	(2,386)	(3,425)	(1,310)	(81)	(1,415)	(619)	(4,038)	nm
a) commitments and guarantees given	22	14	(3)	10	1	31	6	(12)	3	34	(9)	(29%)
b) other net provisions	(7,485)	(1,646)	(2,331)	(1,121)	(2,387)	(3,456)	(1,316)	(69)	(1,418)	(653)	(4,029)	nm
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(4,492)	(1,036)	(1,072)	(1,102)	(1,282)	(3,301)	(777)	(787)	(787)	(950)	(1,191)	36%
230. Other net operating income/expense	1,472	1,282	458	(31)	(237)	(2,234)	463	(4,489)	613	1,179	3,706	nm
240. Operating expenses	(91,625)	(20,067)	(21,222)	(21,653)	(28,683)	(78,090)	(18,466)	(21,871)	(18,597)	(19,156)	(13,535)	17%
250. Profits of equity-accounted investees	190	(37)	176	33	18	(11)	25	(50)	(3)	17	201	nm
290. Pre-tax profit from continuing operations	69,108	19,034	5,055	11,173	33,847	41,896	6,997	3,563	10,484	20,852	27,212	65%
300. Tax expenses (income) for the year from continuing operations	(24,186)	(6,861)	(1,347)	(4,218)	(11,760)	(15,374)	(2,615)	(1,424)	(3,858)	(7,477)	(8,812)	57%
310. Profit after tax from continuing operations	44,922	12,173	3,708	6,955	22,087	26,522	4,382	2,139	6,626	13,375	18,400	69%
330. Profit (Loss) for the year	44,922	12,173	3,708	6,955	22,087	26,522	4,382	2,139	6,626	13,375	18,400	69%
340. Profit (Loss) for the year attributable to the Minority interests	(2,581)	(565)	(727)	(545)	(744)	(1,323)	(238)	(323)	(277)	(485)	(1,258)	95%
350. Profit (Loss) for the year attributable to the shareholders of the	42,341	11,608	2,981	6,410	21,343	25,199	4,144	1,816	6,349	12,890	17,142	68%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

31/12/2025	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	425,612	61,213	364,399
Bad loans	131,345	34,423	96,922
Unlikely to pay	73,762	25,159	48,603
Past-dues	220,505	1,631	218,874
Performing Exposures	2,182,597	5,315	2,177,282
Total Loans and advances to customers	2,608,209	66,528	2,541,681

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

30/06/2025	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	519,096	55,865	463,231
Bad loans	188,041	28,934	159,107
Unlikely to pay	67,081	25,089	41,992
Past-dues	263,974	1,842	262,133
Performing Exposures	2,154,927	5,402	2,149,525
Total Loans and advances to customers	2,674,023	61,266	2,612,756

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

31/12/2024	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	332,802	57,486	275,316
Bad loans	179,957	38,499	141,458
Unlikely to pay	51,716	18,353	33,363
Past-dues	101,129	634	100,495
Performing Exposures	2,429,261	7,666	2,421,595
Total Loans and advances to customers	2,762,063	65,152	2,696,911

Contacts:

Investor Relations

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

Media Relations

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

Banca Sistema Group

Founded in 2011 and listed on the Euronext Star Milan segment of the Italian Stock Exchange since 2015, Banca Sistema is a financial company specialising in the purchase of trade receivables from the PA and tax credits. The Bank is active in the assignment of one fifth of salaries and pensions, both through the purchase of credit portfolios and the direct origination of the QuintoPuoì product. The Bank is also active in financing products, including current accounts, deposit accounts and securities accounts, and offers other types of services such as securitisation servicing, credit management and recovery, guarantees and sureties, certification of PA credits and electronic invoicing. Kruso Kapital S.p.A., listed on Euronext EGM and part of the Banca Sistema Group, is the first operator of a banking group operating both in the pawnbroking sector, through the ProntoPegno brand, and in the market of auction houses for precious metals, art objects and other collectables, through Art-Rite. With offices in Milan and Rome, the Banca Sistema Group is now also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Livorno, Mestre, Parma, Rimini, Sanremo and Turin in Italy, as well as in Spain, Portugal and Greece. It has over 100,000 customers and employs 365 people in a multi-channel structure.