



COMUNICATO STAMPA

ISCC FINTECH: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO 2025 E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2025

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI

- **Ricavi** pari a Euro 5.400.676 (rispetto ad Euro 8.758.794 dell'esercizio 2024)
- **Margine operativo lordo** (EBITDA) negativo pari a Euro 933.388 (rispetto al risultato positivo di Euro 2.401.436 dell'esercizio 2024)
- **Risultato netto** negativo per Euro 2.275.065 (rispetto all'utile netto di Euro 1.045.085 dell'esercizio 2024)
- **Patrimonio netto** pari a Euro 9.792.313 (Euro 12.067.378 al 31/12/2024)

PRINCIPALI RISULTATI ISCC FINTECH S.P.A.

- **Ricavi** pari a Euro 4.706.535 (rispetto ad Euro 8.334.160 dell'esercizio 2024)
- **Margine operativo lordo** (EBITDA) negativo pari a Euro 902.323 (rispetto al risultato positivo di Euro 2.464.191 dell'esercizio 2024)
- **Risultato netto** negativo per Euro 2.230.491 (rispetto all'utile netto di Euro 1.117.691 dell'esercizio 2024)
- **AUM** pari a Euro 835,8 milioni (Euro 963,5 milioni al 31/12/2024)
- **Patrimonio netto** pari a Euro 10.522.479 (Euro 12.752.970 al 31/12/2024)

Torino, 26 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Integrated System Credit Consulting Fintech S.p.A. (la "Società", la "Capogruppo" o "ISCC Fintech"), società attiva in Italia nel settore dell'acquisto di portafogli c.dd. granulari di crediti non performing loan (altrimenti detti crediti NPL) da parte di istituzioni finanziarie, special purpose vehicles e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. e nell'attività di gestione e recupero degli stessi (attività di c.d. "Credit Management"), presieduto dal Dottor Nunzio Chiolo, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di Esercizio ed il Bilancio Consolidato relativi all'esercizio 2025. Il Bilancio di Esercizio 2025 sarà sottoposto per l'approvazione all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 28 aprile 2026, in unica convocazione.

"Il 2025 è stato un anno di transizione, in cui i risultati hanno risentito di minori volumi e dello slittamento di alcune operazioni rilevanti. Al contempo, abbiamo continuato a investire nel rafforzamento del modello operativo, nelle tecnologie e nello sviluppo di soluzioni innovative orientate alla creazione di valore sostenibile. Le azioni intraprese e i primi segnali già emersi nei primi mesi del 2026 ci rendono fiduciosi in un progressivo recupero della performance e nel ritorno a una crescita stabile nel medio periodo." commenta l'Amministratore Delegato Gianluca De Carlo.

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio 2025 realizzando ricavi caratteristici per Euro 5.400.676 (rispetto ad Euro 8.758.794 dell'esercizio 2024) con un risultato operativo lordo (EBITDA) negativo pari a Euro 933.388 (rispetto al risultato positivo di Euro 2.401.436 dell'esercizio 2024) e una perdita netta pari a Euro 2.275.065 (rispetto all'utile netto di Euro 1.045.085 dell'esercizio 2024), al netto degli ammortamenti dei costi capitalizzati dalla Capogruppo relativi al processo di quotazione (Euro 311.180) e relativi all'investimento nel sistema gestionale ISCC WEB (Euro 533.750), nonché dell'accantonamento di Euro 153.602 per la svalutazione prudenziale dei crediti in portafoglio e della svalutazione di Euro 207.906 della partecipazione nel Fondo Granulare NPL sottoscritta lo scorso anno.

I **Ricavi** traggono sostanzialmente origine dalla lavorazione e dall'attività di valorizzazione dei portafogli di crediti NPL e derivano dal recupero stragiudiziale (in prevalenza da Phone Collection), giudiziale (tramite la LAWYERS) e dalle attività di rivendita, con ricavi da incassi da piani di rientro, recupero spese e transazioni pari a Euro 2.210.176 (Euro 2.735.998 nel 2024) e ricavi da rivendita pari a Euro 2.056.425 (Euro 5.182.266 nel 2024).

Si evidenzia inoltre il positivo impatto sui ricavi dell'esercizio 2025 dei compensi e dei riaddebiti pari a Euro 998.042 maturati a fronte delle attività di Special Servicing e Master Legal (Euro 616.185 nel 2024), svolte nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione avviata nel 2022 e degli incarichi di gestione del recupero del credito affidati nel 2024 da altri operatori professionali, nonché l'effetto economico complessivamente pari a Euro 112.500 (invariato rispetto al 2024) dei contributi ricevuti dalla Capogruppo a fronte dei costi di quotazione e dell'investimento nel sistema gestionale ISCC WEB.

L'andamento dei ricavi da attività di recupero rispetto allo scorso anno mostra una riduzione del 20% circa dei proventi, sostanzialmente riconducibile sia ai minori volumi lavorati con conseguenti minori incassi derivanti dal recupero stragiudiziale e giudiziale che all'effetto negativo sui flussi dei portafogli ceduti.

Va comunque rilevato quanto nei ricavi dell'esercizio 2025 continui a risultare ancora significativa la quota sul totale relativa agli incassi dall'attività di recupero giudiziale (pari a circa il 67% stabile rispetto allo scorso anno), per effetto delle azioni legali compiute ed in corso di effettuazione.

I ricavi dell'esercizio 2025 risentono inoltre dei risultati inferiori ottenuti dalle seppur importanti attività di valorizzazione effettuate per la rivendita dei portafogli di crediti NPL realizzate dalla Capogruppo pari a Euro 2.056.425 (rispetto ai ricavi di Euro 5.182.266 ottenuti nel 2024), sia per il venir meno di operazioni programmate che per effetto dello slittamento di altre importanti operazioni al successivo anno 2026.

Si evidenzia infine che le intense, approfondite e diversificate attività svolte sui portafogli di crediti NPL hanno comunque consentito alla Capogruppo di enucleare ulteriori circa n. 3.000 posizioni per un GBV di circa 35 milioni di Euro caratterizzate da una piena solvibilità e aventi dunque le caratteristiche idonee per il loro positivo recupero giudiziale tramite assegnazione in gestione alla controllata LAWYERS, consentendo così di realizzare progressivamente nei prossimi periodi un flusso di ricavi stabile.

I **Costi della produzione** sono pari a Euro 7.433.268 (Euro 7.336.670 al 31/12/2024) e includono i costi diretti per la lavorazione ed il recupero stragiudiziale e giudiziale dei crediti, i costi di struttura e il costo del personale (complessivamente pari a Euro 6.334.064), nonché gli ammortamenti e accantonamenti (complessivamente pari a Euro 1.099.204).

Si osserva complessivamente un aumento dei costi, seppur lieve in valore assoluto, rispetto allo scorso anno di Euro 96.598 (per riduzione pari a Euro 23.294 dei costi della produzione e aumento pari a Euro 119.892 degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni).

In termini percentuali, si registra invece rispetto al 2024 una crescita dei costi di struttura (complessivamente pari a circa il 10%) anche i termini della loro incidenza sui ricavi, in particolare del costo del

lavoro e delle consulenze, in concomitanza anche ad una più elevata incidenza sui ricavi dei costi variabili diretti (pari a circa il 50%) con conseguente impatto negativo sulla marginalità.

Sui costi e sulla marginalità dell'esercizio 2025 hanno inoltre pesato le retrocessioni di crediti ceduti lo scorso anno (avvenute per un GBV pari a Euro 705.262 nei termini delle garanzie fornite ed entro i limiti previsti dai relativi contratti) che hanno determinato un effetto economico netto negativo di Euro 138.066, pari alla differenza tra il prezzo di cessione ed il valore di ripristino del costo originario del credito e dei risconti attivi per oneri legali sostenuti.

Si segnala infine l'impatto negativo sul risultato dell'esercizio 2025 della svalutazione di Euro 207.906 della partecipazione nel Fondo Granulare NPL sottoscritta dalla Capogruppo lo scorso anno, conseguente alla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto effettuata per allineare il valore della quota a quello risultante dal Net Asset Value del Fondo indicato nella Relazione di gestione al 31.12.2025.

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2025, dopo la rilevazione del risultato dell'esercizio e le variazioni intervenute nelle riserve, ammonta a Euro 9.792.313 (di cui Euro 9.732.067 di pertinenza del Gruppo e Euro 60.246 di pertinenza dei Terzi) a fronte di un patrimonio netto rilevato alla fine dello scorso esercizio di Euro 12.067.378, con una variazione che deriva dall'effetto patrimoniale della perdita netta del periodo.

Con riferimento all' **Attivo immobilizzato** si segnalano gli investimenti della Capogruppo in attività immateriali relativi ai costi del processo di quotazione di Euro 1.481.018 (al lordo del fondo ammortamento pari Euro 1.481.018) e all'acquisto dalla controllante Conafi in data 13/12/2021 (supportato da perizia) per Euro 3.500.000 della piattaforma informatica, gestionale e tecnologica ISCC WEB, sviluppata e appositamente reingegnerizzata per gestire l'intero processo di valorizzazione e recupero del credito (oltre IVA per Euro 770.000 e al lordo del fondo ammortamento pari a Euro 2.135.000).

Le partecipazioni includono invece il valore pari a Euro 3.013.815 delle quote del Fondo Granulare NPL (fondo comune di investimento alternativo mobiliare italiano di tipo chiuso riservato istituito da Illimity SGR S.p.A.) sottoscritte dalla Capogruppo con apporto nell'esercizio 2024.

La suddetta partecipazione è stata iscritta lo scorso anno al costo di Euro 3.598.490 (rappresentato dal fair value da perizia rilasciata da un esperto indipendente nell'ambito del processo di perfezionamento dell'operazione) e valutata al 31.12.2025 secondo il metodo del patrimonio netto, che ha determinato una svalutazione di Euro 207.906 effettuata per allineare il valore della quota a quello risultante dal Net Asset Value del Fondo indicato nella Relazione di gestione al 31.12.2025.

Si evidenzia peraltro che la variazione della partecipazione rispetto allo scorso anno include l'importo di Euro 376.769 rappresentato dal provento distribuito nel mese di settembre 2025 dal Fondo.

Si precisa poi che, ancorché la percentuale di possesso delle quote del fondo sia del 21%, la Capogruppo ed i suoi esponenti non ricoprono alcun incarico negli organi di governance del fondo né possono influenzarne in alcun modo la gestione.

I crediti finanziari immobilizzati includono infine la polizza sul Trattamento di fine rapporto dei dipendenti a tempo indeterminato attivata dalla Capogruppo nell'esercizio 2024 (Euro 109.403) e iscritta al 31.12.2025 al valore di Euro 134.047, con una differenza rispetto allo scorso anno che deriva sia dai versamenti di Euro 23.172 effettuati nell'esercizio 2025 che dalla rivalutazione del saldo iniziale di Euro 1.472.

Con riferimento all' **Attivo circolante** si evidenzia il saldo dei crediti NPL iscritto a fine esercizio ad un valore pari a Euro 5.309.097 (Euro 5.259.625 nel 2024) a fronte di un valore nominale dei crediti (GBV) di Euro 835.864.846 (Euro 963.563.847 nel 2024).

Si ricorda che i crediti NPL sono iscritti al costo d'acquisto e valutati con il criterio del costo ammortizzato, al netto degli incassi realizzati e delle svalutazioni necessarie per ricondurli al loro valore di presumibile realizzo.

A fronte del suddetto valore di bilancio, il saldo al 31 dicembre 2025 del valore nominale (GBV) dei crediti in portafoglio ammonta a Euro 835.864.846 (Euro 963.563.847 nel 2024).

La seguente tabella illustra la movimentazione dell'esercizio 2025 del valore nominale (GBV) dei crediti NPL mettendo in evidenza l'origine della loro variazione.

GBV al 31/12/2024	Acquisto crediti	Storni e re- trocessioni	Piani di rientro	Rivendite	Transazioni e rinunce	GBV al 31/12/2025
963.563.847	50.552.541	704.471	(1.985.759)	(2.289.786)	(174.680.468)	835.864.846

La Capogruppo nell'esercizio 2025 ha acquistato un portafoglio di crediti NPL unsecured individual, riconducibili al mercato secondario e finanziario, derivanti prevalentemente da contratti di origine bancaria e di credito al consumo, per un corrispettivo pari a Euro 505.525 a fronte di un valore nominale (GBV) di Euro 50.552.541 e composto da n. 5.623 posizioni.

Le retrocessioni di Euro 704.471 (GBV), che includono nel 2025 anche la restituzione di alcuni crediti acquistati nell'anno, sono sostanzialmente a fronte delle restituzioni avvenute di crediti ceduti lo scorso anno, nei termini delle garanzie fornite ed entro i limiti previsti dai relativi contratti, ed hanno determinato nell'esercizio 2025 un effetto economico netto negativo di Euro 138.066, pari alla differenza tra il prezzo di cessione ed il valore di ripristino del costo originario del credito e dei risconti attivi per oneri legali sostenuti.

Si evidenzia inoltre che gli incassi realizzati nell'esercizio 2025, complessivamente pari a Euro 4.579.468 (rispetto a Euro 6.993.625 dello scorso anno) sono stati frutto sia di piani di rientro e transazioni pari a Euro 1.985.759 (con una riduzione del 26% circa rispetto agli incassi di Euro 2.681.819 dello scorso anno) che di attività di rivendita pari a Euro 2.289.786 (rispetto agli incassi da rivendita dello scorso anno di Euro 4.311.806).

Per completezza si segnala che nell'esercizio 2025 sono stati anche incassati spese e oneri addebitati nel processo di recupero del credito per un importo pari a Euro 303.923 (Euro 208.197 lo scorso anno).

Per completezza, la tabella che segue fornisce una rappresentazione storica di sintesi dei portafogli NPL

Numero posi- zioni	GBV	Prezzo	Incassi anno 2021	Incassi anno 2022	Incassi anno 2023	Incassi anno 2024	Incassi anno 2025
138.966	1.377.319.494	9.754.375	1.682.188	4.432.057	2.040.688	6.993.625	4.579.468

Con riferimento al **Passivo** dello stato patrimoniale si segnalano i debiti infragruppo, principalmente relativi al debito della Capogruppo verso la controllante Conafi per l'acquisto del sistema gestionale ISCC WEB pari a Euro 2.170.737 (Euro 2.713.421 nel 2024) e per il consolidato fiscale pari a Euro 242.533 (invariato rispetto allo scorso anno), nonché il finanziamento soci di Euro 1.350.000 (invariato rispetto al 2024) che include il totale dei versamenti effettuati dalla Conafi quali finanziamenti fruttiferi (tasso fisso pari al 2%).

Si precisa che la ISCC potrà qualificare i finanziamenti ricevuti dalla controllante come versamenti in conto futuri aumenti di capitale ove il Consiglio di Amministrazione lo ritenesse necessario ai fini dell'osservanza delle norme di settore, previa comunicazione al finanziatore.

Si segnala infine che la **Posizione Finanziaria Netta** al 31.12.2025 risulta positiva e pari a Euro 669.383 (positiva pari a Euro 588.585 al 31.12.2024) ed include le disponibilità liquide di Euro 680.617 (Euro 1.938.585 nel 2024) ed il suddetto finanziamento soci di Euro 1.350.000, con variazione negativa rispetto allo scorso esercizio sostanzialmente determinata dall'assorbimento dei flussi generato dalla perdita operativa.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2025

Modello operativo e organizzativo

Nell'esercizio 2025 la Capogruppo ha proseguito nella strategia di consolidamento del suo modello operativo ed organizzativo, con la continua ed intensa formazione del personale nelle diverse fasi del processo, con particolare riguardo:

- all'attività di analisi, segmentazione in cluster e valorizzazione dei portafogli di crediti NPL;
- all'attività di recupero giudiziale per il tramite della società controllata LAWYERS, che ha notevolmente sviluppato la propria rete che conta circa 200 studi professionali convenzionati e specializzati nelle attività di recupero crediti;
- all'attività di Phone Collection (che impiega circa 10 collaboratori), anche tramite l'impiego diretto nelle attività di recupero delle competenze commerciali della controllante Conafi, con l'obiettivo di perseguire un modello innovativo di recupero telefonico nel settore;
- all'attività di Home Collection, mediante l'ausilio di consulenti esterni con solida esperienza nel settore dell'esazione domiciliare.

La Capogruppo ha quindi potuto continuare e sviluppare le sue attività di acquisto di portafogli di crediti NPL, nonché quelle finalizzate alla loro valorizzazione ed all'effettuazione (grazie agli investimenti fatti ed alla continua implementazione delle nuove tecnologie, anche nel campo dell'intelligenza artificiale, secondo un modello di business integrato e tecnologicamente assistito dalla piattaforma informatica e gestionale ISCC WEB) delle attività di recupero stragiudiziali (Phone e Home Collection) e giudiziale, con un approccio teso alla creazione di valore nel rispetto dei postulati ESG, nel senso della ricerca e dello sviluppo di approcci tesi alla sostenibilità del debitore.

Si segnala a tal proposito la conclusione dei lavori e degli approfondimenti che hanno consentito la messa a punto del modulo operativo "Valore e Valori", per la proposizione a banche, istituzioni finanziarie e titolari di portafogli di crediti NPL di servizi innovativi nel settore fondati su allineamento di interessi e creazione di valore condiviso a costo "zero", in modo etico ed inclusivo.

In particolare, tramite tale servizio unico ed innovativo, vengono realizzate due finalità:

- valore, con generazione di ricchezza attraverso il recupero giudiziale e stragiudiziale delle posizioni debitorie;
- valori, con l'assistenza e l'accompagnamento ai debitori nel percorso teso alla loro riabilitazione economico-sociale ed il ritorno ad essere soggetti nuovamente bancabili.

La Capogruppo ha così messo ulteriormente in evidenza le sue caratteristiche peculiari che la contraddistinguono sul mercato e le danno un rilevante vantaggio competitivo:

- capacità di valutare i portafogli di crediti NPL da acquisire;

- conoscenza dei debitori che appartengono alla medesima tipologia di clientela (cosiddetti “bad customer”) con la quale il personale e i collaboratori della Capogruppo trasferiti dal gruppo Conafi interagiscono da oltre trent’anni;
- modello operativo completo e strutturato che poggia i propri valori distintivi sulla piattaforma tecnologica ISCC WEB, integrata, completa e sviluppata internamente.

Portafogli di crediti NPL

La Capogruppo in data 18/12/2025 ha perfezionato l’acquisto di un portafoglio di crediti NPL unsecured individual, riconducibili al mercato secondario e finanziario, derivanti prevalentemente da contratti di origine bancaria e di credito al consumo, per un corrispettivo pari a Euro 505.525 a fronte di un valore nominale (GBV) di Euro 50.552.541 e composto da n. 5.623 posizioni.

Le attività finalizzate alla valorizzazione e rivendita hanno invece determinato nell’esercizio 2025 operazioni di cessione pro soluto da parte della Capogruppo di portafogli di crediti NPL per un valore nominale (GBV) complessivamente pari a circa 172,5 milioni di Euro, con un incasso pari a Euro 2.289.786 ed un ricavo netto di Euro 2.048.451.

In particolare:

- in data 27/06/2025 è stato ceduto un portafoglio di crediti NPL composto da n. 540 posizioni (crediti consolidati in decreti ingiuntivi già emessi tutti regolarmente notificati e non opposti) per un valore nominale (GBV) di circa 5,1 milioni di Euro, con un incasso pari a 1 milione di Euro ed un ricavo netto di Euro 953.186;
- in data 21/10/2025 è stato ceduto un portafoglio di crediti NPL composto da n. 3.277 posizioni per un valore nominale (GBV) di circa 164,3 milioni di Euro, con un incasso pari a circa Euro 608.061 ed un ricavo netto di Euro 443.588;
- in data 10/11/2025 è stato ceduto un portafoglio di crediti NPL composto da n. 275 posizioni per un valore nominale (GBV) di circa 3,1 milioni di Euro, con un incasso pari a circa Euro 681.725 ed un ricavo netto di Euro 651.677;

Si segnala infine che a settembre 2025 la Capogruppo, a fronte delle quote sottoscritte lo scorso anno nel fondo comune di investimento alternativo mobiliare italiano di tipo chiuso riservato istituito da Illimity SGR S.p.A., ha ricevuto l’importo di Euro 375.558 derivante dalla distribuzione degli introiti di pertinenza del fondo medesimo generati dalla gestione.

Gestione del credito e valorizzazione dei portafogli NPL

La Capogruppo oltre ad aver sensibilmente incrementato sia nel 2023 che nel 2024 (seppur in flessione nell’esercizio 2025) i proventi derivanti dalla gestione degli incassi dei crediti per effetto del progressivo sviluppo delle azioni di recupero giudiziale (che hanno generato incassi pari circa il 67% del totale), grazie ai propri modelli e sistemi di analisi e di valorizzazione dei portafogli di crediti NPL ha saputo estrarre dalla progressiva lavorazione di oltre n. 60.000 posizioni circa ulteriori n. 3.000 posizioni (oltre ai portafogli già stati oggetto di cessione) per un GBV di circa 35 milioni di Euro, caratterizzate da una piena solvibilità e aventi dunque le caratteristiche idonee per il loro positivo recupero giudiziale tramite assegnazione in gestione alla controllata LAWYERS, consentendo così di realizzare progressivamente un flusso di ricavi stabile.

Governance e organizzazione

In data 25/03/2025 il Consiglio d’amministrazione della Capogruppo ha approvato il Progetto di Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2024 e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024.

In data 08/05/2025 l’Assemblea dei soci della Capogruppo:

- ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, deliberando altresì di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio di Euro 1.117.691;
- ha approvato, al fine di rafforzare la propria dotazione patrimoniale, la proposta di aumento a titolo gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, da Euro 79.000,53 ad Euro 2.000.000,00, mediante utilizzo parziale della "Riserva sovrapprezzo azioni" disponibile, senza emissione di nuove azioni e con contestuale proporzionale aumento del valore di parità contabile implicita delle azioni già in circolazione;
- ha approvato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie sino alla quinta parte del capitale sociale pro tempore della ISCC, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili, delle prassi di mercato ed in osservanza delle disposizioni comunitarie in materia (in una o più volte per un periodo massimo di 18 mesi a decorrere dalla data di delibera).

In data 25/09/2025 il Consiglio d'amministrazione della Capogruppo ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025.

Si ricorda poi che la Capogruppo, che già lo scorso anno aveva ottenuto dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato il Rating di Legalità con il punteggio "★★++", per confermare il proprio impegno in materia di sostenibilità (ESG), ha proseguito anche nel 2025 il percorso intrapreso lo scorso anno verso la Certificazione B Corp (Benefit Corporation), con la fase di assessment BIA (B Impact Assessment) ed includendo pratiche virtuose su come allineare lo scopo aziendale con un impatto sociale e ambientale positivo, nonché stabilendo comunicazioni responsabili e trasparenti sui progressi dell'azienda verso i suoi obiettivi sociali e ambientali.

Con riferimento infine controllante Conafi, si segnala che l'Assemblea del 20/02/2025 ne ha deliberato la trasformazione in società a responsabilità limitata con conseguente delisting dal mercato Euronext Milan.

Tale operazione non determina alcuna conseguenza né effetto in ordine all'attività corrente ed alle attese della Capogruppo, in quanto Conafi, seppur azionista di maggioranza, non esercita direzione e coordinamento sulla ISCC per cui le attività della Capogruppo proseguono secondo i programmi ed i piani economici e strategici già promossi in sede di IPO.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2025

In data 19/03/2026 la Capogruppo ha approvato una binding offer presentata da un importante operatore finanziario italiano avente ad oggetto la cessione (con closing previsto entro il 15.04.2026) di un portafoglio di crediti NPL composto da n. 4.986 posizioni, dal valore nominale (GBV) di circa 51 milioni di Euro per un corrispettivo pressoché equivalente rispetto al valore di carico.

In data 23/03/2026 si è perfezionata la cessione da parte della Capogruppo di un portafoglio di crediti NPL composto da n. 125 posizioni, con crediti consolidati in decreti ingiuntivi già emessi tutti regolarmente notificati e non opposti, dal valore nominale (GBV) di circa 2 milioni di Euro per un corrispettivo superiore al valore di carico.

Si segnala inoltre che a marzo 2026 la Capogruppo, a fronte delle quote sottoscritte lo scorso anno nel Fondo Granulare NPL (istituito da Illimity SGR S.p.A.), ha ricevuto l'importo di Euro 272.110 derivante dalla distribuzione degli introiti di pertinenza del fondo medesimo generati dalla gestione.

Con riferimento infine alla governance della ISCC, si segnala che in data 05.02.2026 il Sindaco effettivo Dott. Salvatore De Bellis ha rassegnato le proprie dimissioni per sopraggiunti impegni professionali e che in sua sostituzione è stata nominata la Dott.ssa Monica Mazzone (già Sindaco supplente) la quale resterà in carica sino alla data dell'Assemblea dei soci convocata per il giorno 28.04.2026.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Capogruppo intende proseguire nell'anno 2026 le attività di acquisto di portafogli di crediti NPL nonché quelle finalizzate alla loro gestione e valorizzazione, forte di un modello di business completo e strutturato che, come già indicato, la contraddistingue e le assegna un rilevante vantaggio competitivo in termini di capacità di valutazione, conoscenza del debitore, efficienza ed integrazione di processo, grazie alla piattaforma informatica e gestionale.

Le significative potenzialità espresse dal mercato sono confermate dalla sostanziale tenuta nel prossimo biennio dello stock complessivo di NPL e UTP (i crediti cosiddetti "unlikely to pay", cioè ad uno stadio prossimo a quello dei crediti NPL), mediamente pari a circa 260 miliardi di Euro.

L'operazione di quotazione, con la conseguente patrimonializzazione della Capogruppo e contestuale raccolta di risorse finanziarie, oltre a fornire una solida base di sviluppo dell'attività ha posto le condizioni essenziali per arricchire e potenziare la gamma di servizi offerti per la gestione del credito e dei prodotti strutturabili e confezionabili.

Il costante impegno nello sviluppo del rapporto con la controllata LAWYERS consentirà gradi crescenti di efficacia ed efficienza sia nei processi di analisi che nelle fasi del recupero del credito.

Matureranno progressivamente gli effetti delle azioni poste in essere per la valorizzazione del portafoglio di crediti NPL, sia in relazione alle attività di recupero stragiudiziale sia, in particolare, in relazione allo stato d'avanzamento delle attività di recupero giudiziale.

A tal proposito, come già commentato, l'analisi di stratificazione del saldo dei crediti NPL al 31 dicembre 2025 e della sua positiva evoluzione, mostra chiaramente lo stato di avanzamento delle azioni di recupero poste in essere ed evidenzia difatti l'effetto delle strategie di valorizzazione del portafoglio NPL adottate dalla Capogruppo e rese possibili grazie al proprio modello di business.

A tal riguardo si ricordano le operazioni già perfezionate dalla Capogruppo nel primo trimestre del 2026 e che hanno determinato sia la cessione di un portafoglio di crediti NPL, con crediti consolidati in decreti ingiuntivi già emessi tutti regolarmente notificati e non opposti, dal valore nominale (GBV) di circa 2 milioni di Euro per un corrispettivo superiore al valore di carico sia la ricezione di binding offer avente ad oggetto la cessione (con closing previsto entro il 15.04.2026) di un portafoglio di crediti NPL non valorizzati dal valore nominale (GBV) di circa 51 milioni di Euro per un corrispettivo pressoché equivalente rispetto al valore di carico, nonché l'incasso da parte della Capogruppo nel mese di marzo dell'importo di Euro 272.110 derivante dalla distribuzione degli introiti di pertinenza del Fondo Granulare NPL (istituito da Illimity SGR S.p.A.)

La ISCC si pone certamente quale operatore credibile, serio e specializzato, capace di attrarre l'interesse da parte di soggetti terzi per le attività di servicing dei loro portafogli anche tramite modelli di servizi innovativi e ad alto valore aggiunto nelle strategie di de-risking per gli istituti di credito.

Al contempo si aprono anche significative possibilità per il Gruppo in quanto soggetto altamente focalizzato sui crediti NPL, capace di valutarli, acquistarli e lavorarli, di agevolare l'investimento nel settore ad investitori professionali ed istituzionali, attratti dai rendimenti ottenibili e confortati dalle garanzie implicitamente fornite dalla capacità che la Capogruppo ha dimostrato di avere con il modello di business implementato e con i risultati raggiunti.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto a convocare l'Assemblea dei Soci per il giorno 28 aprile 2026, in unica convocazione, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile e delle previsioni statutarie. L'Assemblea si terrà con le più appropriate modalità di svolgimento per favorire un'adeguata partecipazione degli azionisti.

L'avviso di convocazione verrà messo a disposizione del pubblico, unitamente alla relazione illustrativa sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea e all'ulteriore documentazione assembleare, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa anche regolamentare vigente.

Destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e di riportare al nuovo esercizio la perdita pari a Euro 2.230.491.

Si riportano di seguito i prospetti riclassificati di bilancio consolidato del Gruppo ISCC e di ISCC Fintech S.p.A. in corso di revisione contabile.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa del sito internet www.isccfintech.it e su www.1info.it.

About ISCC Fintech

*ISCC Fintech, costituita nel dicembre 2020, è specializzata nell'**analisi**, nell'**acquisto** di portafogli **granulari non performing loans**, (altrimenti detti crediti NPL) da parte di istituzioni finanziarie, special purpose vehicles e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. Opera inoltre nell'attività di gestione e recupero degli stessi (attività di c.d. "Credit Management") ovvero la **gestione completa del recupero del credito** in via stragiudiziale (tramite azioni di phone collection e home collection) e giudiziale (mediante la partecipata **Lawyers S.t.A.**). Il mercato di riferimento, definito granulare, comprende size da 0 a 50 k Euro sul **settore unsecured** (finanziario e utilities) e da 30 k a 150 k Euro sul **settore secured**. Una delle caratteristiche di ISCC Fintech è l'intervento sul mercato diretto e sul mercato secondario con interesse verso crediti con ageing anche vetusti. La trentennale operatività nel settore dei finanziamenti contro **Cessione del Quinto** e l'importante database ricco di informazioni in particolare sulla clientela definita bad customer, consente a ISCC Fintech di poter operare in questo mercato in modo puntuale, grazie all'approfondita conoscenza di questa specifica categoria di debitori. ISCC Fintech ha la propria sede legale e operativa a Torino ed opera con un team di n. 25 risorse dipendenti, oltre a n. 10 collaboratori per la phone collection circa n. 200 avvocati partner convenzionati con la partecipata Lawyers. ISCC Fintech, società quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, è controllata da Conafi S.r.l., holding di partecipazioni.*

Investor Relations e Media Relations: Alexandra Chiolo
Email: investor_relator@isccfintech.it

Euronext Growth Advisor

Integrae Sim S.p.A.

Piazza Castello, 24 20121 Milano

Tel. +39 02 80 50 61 60

Allegati

- RICLASSIFICATI BILANCIO CONSOLIDATO al 31 dicembre 2025
 - o Conto Economico
 - o Stato Patrimoniale
 - o Rendiconto Finanziario

- RICLASSIFICATI BILANCIO ISCC Fintech S.p.A. al 31 dicembre 2025
 - o Conto Economico ISCC Fintech S.p.A.
 - o Stato Patrimoniale ISCC Fintech S.p.A.
 - o Rendiconto Finanziario ISCC Fintech S.p.A.



GRUPPO ISCC FINTECH

RICLASSIFICATI CONSOLIDATO

ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(valori in Euro)</i>	2025	2024	Variazione
Ricavi caratteristici	5.400.676	8.758.794	-3.358.118
Costi della produzione	-6.334.064	-6.357.358	23.294
Margine operativo lordo	-933.388	2.401.436	-3.334.824
Ammortamenti e accantonamenti	-1.099.204	-979.312	-119.892
Risultato operativo lordo	-2.032.592	1.422.124	-3.454.716
Proventi e oneri finanziari	-25.963	-8.382	-17.581
Svalutazioni	-207.906	-	-207.906
Imposte	-8.604	-368.657	360.053
Risultato netto	-2.275.065	1.045.085	-3.320.150

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(valori in Euro)</i>	2025	2024	Variazione
Attivo Fisso	5.974.219	7.143.392	-1.169.173
Immobilizzazioni	2.826.357	3.435.499	-609.142
Partecipazioni	3.013.815	3.598.490	-584.675
Crediti finanziari	134.047	109.403	24.644
Capitale circolante netto	4.487.477	4.335.401	152.076
Crediti NPL	5.309.097	5.259.625	49.472
Crediti verso clienti	691.238	667.773	23.465
Crediti infragruppo	11.822	15.437	-3.615
Debiti infragruppo	-2.432.235	-3.003.078	570.843
Debiti verso fornitori	-1.063.273	-1.091.668	28.395
Altri crediti e debiti	2.161.312	2.656.435	-495.123
Trattamento di fine rapporto	-190.484	-169.123	-21.361
CAPITALE INVESTITO NETTO	10.461.696	11.478.793	-1.017.097
Patrimonio Netto	9.792.313	12.067.378	-2.275.065
Posizione Finanziaria Netta	669.383	-588.585	1.257.968
Disponibilità liquide	-680.617	-1.938.585	1.257.968
Finanziamento soci	1.350.000	1.350.000	-
FONTI DI FINANZIAMENTO	10.461.696	11.478.793	-1.017.097

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in Euro)

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	Esercizio 2025	Esercizio 2024
- risultato d'esercizio	(2.275.065)	1.045.085
- imposte sul reddito	8.604	368.657
- proventi finanziari	(1.472)	-
- interessi passivi/interessi attivi	27.435	8.382
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.240.498)	1.422.124
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
- accantonamenti ai fondi	-	(110.770)
- ammortamenti delle immobilizzazioni	945.602	898.887
- svalutazioni per perdite durevoli di valore	153.602	80.425
- svalutazioni delle partecipazioni	207.906	-
-altre rettifiche per elementi non monetari	-	(1.541.742)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>1.307.110</i>	<i>(673.200)</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(933.388)	748.924
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- variazione dei crediti	162.320	(246.666)
- variazione dei debiti verso fornitori	(28.395)	(260.055)
- variazione ratei e risconti attivi	436.877	632.316
- variazione ratei e risconti passivi	(160.314)	(64.686)
- altre variazioni del capitale circolante netto	(759.488)	(513.970)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(349.000)</i>	<i>(453.061)</i>
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(1.282.388)	295.863
<i>Altre rettifiche</i>		
- interessi pagati	(27.435)	-
- imposte pagate	(8.604)	-
- utilizzo/trasferimento TFR	21.361	1.522
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(14.678)</i>	<i>1.522</i>
Flussi finanziari dell'attività operativa (A)	(1.297.066)	297.385
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
- attività materiali	(15.822)	(7.916)
- attività immateriali	(320.639)	(202.613)
- attività finanziarie	375.559	(109.403)
Flussi finanziari dell'attività di investimento (B)	39.098	(319.932)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
- variazione debiti verso Banche	-	-
- interessi pagati	-	(8.382)
Flussi finanziari dell'attività di finanziamento (B)	-	(8.382)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +B +C)	(1.257.968)	(30.929)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.938.585	1.969.514
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	680.617	1.938.585
<i>di cui depositi bancari</i>	<i>676.685</i>	<i>1.931.460</i>



ISCC FINTECH SPA

RICLASSIFICATI CIVILISTICO

ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

CONTO ECONOMICO CIVILISTICO RICLASSIFICATO

<i>(valori in Euro)</i>	2025	2024	Variazione
Ricavi caratteristici	4.706.535	8.334.160	-3.627.625
Costi della produzione	-5.608.858	-5.869.969	261.111
Margine operativo lordo	-902.323	2.464.191	-3.366.514
Ammortamenti e accantonamenti	-1.094.246	-975.802	-118.444
Risultato operativo lordo	-1.996.569	1.488.389	-3.484.958
Proventi e oneri finanziari	-26.016	-8.644	-17.372
Svalutazioni	-207.906	-	-207.906
Imposte	-	-362.054	362.054
Risultato netto	-2.230.491	1.117.691	-3.348.182

STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO RICLASSIFICATO

<i>(valori in Euro)</i>	2025	2024	Variazione
Attivo Fisso	5.964.119	7.131.163	-1.167.044
Immobilizzazioni	2.812.957	3.419.970	-607.013
Partecipazioni	3.017.115	3.601.790	-584.675
Crediti finanziari	134.047	109.403	24.644
Capitale circolante netto	5.244.804	5.079.219	165.585
Crediti NPL	5.309.097	5.259.625	49.472
Crediti verso clienti	184.032	634.144	-450.112
Crediti infragruppo	9.131	10.297	-1.166
Debiti infragruppo	-2.936.293	-3.759.333	823.040
Debiti verso fornitori	-285.305	-208.916	-76.389
Altri crediti e debiti	3.119.868	3.284.277	-164.409
Trattamento di fine rapporto	-155.726	-140.875	-14.851
CAPITALE INVESTITO NETTO	11.208.923	12.210.382	-1.001.459
Patrimonio Netto	10.522.479	12.752.970	-2.230.491
Posizione Finanziaria Netta	686.444	-542.588	1.229.032
Disponibilità liquide	-663.556	-1.892.588	1.229.032
Finanziamento soci	1.350.000	1.350.000	-
FONTI DI FINANZIAMENTO	11.208.923	12.210.382	-1.001.459

RENDICONTO FINANZIARIO CIVILISTICO

(valori in Euro)

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	Esercizio 2025	Esercizio 2024
- risultato d'esercizio	(2.230.491)	1.117.691
- imposte sul reddito	-	362.054
- proventi finanziari	(1.472)	-
- interessi passivi/interessi attivi	27.488	8.644
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.204.475)	1.488.389
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
- utilizzo fondi	-	(110.770)
- ammortamenti delle immobilizzazioni	940.644	895.377
- svalutazioni per perdite durevoli di valore	153.602	80.425
- svalutazioni delle partecipazioni	207.906	-
- altre rettifiche per elementi non monetari	-	(1.553.915)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>1.302.152</i>	<i>(688.883)</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(902.323)	799.506
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- variazione dei crediti	295.588	(139.260)
- variazione dei debiti verso fornitori	76.389	(85.579)
- variazione ratei e risconti attivi	475.363	686.628
- variazione ratei e risconti passivi	(160.314)	(64.686)
- altre variazioni del capitale circolante netto	(1.043.026)	(952.087)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(356.000)</i>	<i>(554.984)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(1.258.323)	244.522
<i>Altre rettifiche</i>		
- interessi pagati	(27.488)	-
- utilizzo/trasferimento TFR	14.851	3.815
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(12.637)</i>	<i>3.815</i>
Flussi finanziari dell'attività operativa (A)	(1.270.960)	248.337
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
- attività materiali	(12.991)	-
- attività immateriali	(320.640)	(199.933)
- attività finanziarie	375.559	(109.403)
Flussi finanziari dell'attività di investimento (B)	41.928	(309.336)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
- accensione finanziamenti da Controllante	-	-
- interessi pagati	-	(8.644)
Flussi finanziari dell'attività di finanziamento (C)	-	(8.644)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	(1.229.032)	(69.643)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.892.588	1.962.231
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	663.556	1.892.588
<i>di cui depositi bancari</i>	<i>660.179</i>	<i>1.886.171</i>