

BFF Banking Group annuncia i risultati consolidati del primo semestre 2025: primo semestre più alto di sempre per Volumi, Utile Ante Imposte del Factoring & Lending +21% anno su anno

- Utile Netto Rettificato del primo semestre 2025 pari a €75,3mln, rispetto a €71,0mln nel primo semestre 2024, con un Utile Ante Imposte del F&L in crescita del 21% anno su anno. Utile Netto Rettificato del secondo trimestre 2025 pari a €40,3mln, in crescita del 37% su base annua e del 15% rispetto al trimestre precedente.
- Portafoglio Crediti pari a €5,9mld (+5% anno su anno) e Volumi a €4,2mld (+10% anno su anno), con l'Italia in crescita del 17% su base annua. Primo semestre più alto di sempre in termini di Portafoglio Crediti e Volumi di Gruppo.
- Ampia liquidità: Coefficiente Prestiti/Depositi al 67%, con Depositi da *Transaction Services* in crescita di €1,7mld anno su anno.
- *Mark-to-market* del Portafoglio Titoli di Stato *HTC* pari a +€47,7mln, con una variazione positiva di €124mln su base annua e di €35mln nel secondo trimestre 2025 rispetto al trimestre precedente.
- *Past due* a €1,6mld, in diminuzione del 10% rispetto a dicembre 2024. Fatture contagianti pari a €303mln, in calo del 12% nel primo semestre 2025 e del 29% da giugno 2024, data della riclassificazione dei crediti. 40% dei crediti in *past due* a dicembre 2024 già incassato o uscito dal *past due*.
- Sofferenze Nette pari allo 0,2% dei crediti escludendo i Comuni italiani in dissesto. Emessa a maggio nuova sentenza da parte della CEDU, che conferma la responsabilità dello Stato italiano sui crediti dovuti da tre ulteriori Comuni italiani in dissesto e presentato ricorso alla CEDU per c. €65mln di fatture.
- *CET1 ratio* al 14,3% e TCR al 17,4%. €114mln di capitale in eccesso rispetto al *target* di *CET1 ratio* del 12%, di cui €75mln relativi all'Utile Netto Rettificato del primo semestre 2025. €226mln di capitale in eccesso rispetto allo SREP su *CET1 ratio*.

Milano, 5 agosto 2025 – In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di BFF Bank S.p.A. (“BFF”, la “Banca”, la “Società” o il “Gruppo”) ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata del primo semestre 2025.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

I **Ricavi Totali Rettificati** del primo semestre 2025 ammontano a **€347,7mln** (-13% anno su anno), di cui **€204,3mln** provenienti dal *Factoring, Lending & Credit Management* (“F&L”), **€32,9mln** da *Payments*, **€13,4mln** dai *Securities Services* e **€97,2mln** dal *Corporate Center*.

Il **Costo del Funding** del primo semestre 2025 si attesta a **€149,2mln** (-26% anno su anno).

I **Ricavi Netti Totali Rettificati** ammontano a **€198,6mln**, +1% anno su anno.

I Costi Operativi Totali Rettificati nel primo semestre 2025, considerando anche Ammortamenti e Deprezzamenti, ammontano a **€94,7mln** rispetto a €91,3mln nel primo semestre 2024, mentre le Rettifiche su Crediti e gli Accantonamenti per Rischi e Oneri Rettificati si attestano a **€0,9mln** rispetto a €6,3mln nel primo semestre 2024.

Questo comporta un **Utile Ante Imposte Rettificato** (“PBT”) pari a **€103,0mln**, (+3% su base annua), trainato dal F&L, in crescita del **21%** anno su anno, e dai *Securities Services* in crescita del **43%** anno su anno. Minore contribuzione da parte del *Corporate Center* e del *Payments*.

L’**Utile Netto Rettificato** del primo semestre è pari a **€75,3mln**, +6% su base annua e l’**Utile Netto Contabile**¹ è pari a **€70,4mln**, in diminuzione del **56%** anno su anno, a causa del *one-off* relativo all’incremento del tasso di contabilizzazione degli Interessi di Mora (“IdM”) e dei diritti di incasso sui costi di recupero al 65%, dal 50%, per allinearli al livello storico di recupero, avvenuto il 30 giugno 2024.

Con riferimento ai *KPIs* e ai dati rettificati di Conto Economico delle *business unit*, si rinvia alla presentazione “1H 2025 Results” pubblicata nella sezione [Investors > Risultati > Risultati finanziari](#) del sito Internet del Gruppo BFF. Si rammenta che il *Corporate Center* comprende tutti i ricavi e i costi non direttamente allocati alle tre *business unit core* (*Factoring, Lending & Credit Management, Payments* e *Securities Services*).

¹ L’Utile Netto Contabile include:

- l’impatto negativo di rettifiche contabilizzate nelle seguenti voci:
 - -€2,0mln post tasse, -€2,8mln pre tasse, relativi a piani di *Stock Options & Stock Grant*;
 - -€0,5mln post tasse, -€0,6mln pre tasse, in relazione ad altre attività non ricorrenti;
 - -€0,9mln post tasse, -€1,3mln pre tasse, in relazione all’ammortamento del “*Customer Contract*”;
 - -€1,5mln post tasse, -€1,5mln pre tasse, relativi alla sanzione amministrativa pecuniaria da parte della Banca d’Italia.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Al 30 giugno 2025, il **Totale Attivo Consolidato** è pari a **€13,2mld** in aumento di **€1,1mld (+9%** rispetto al 30 giugno 2024), con una crescita del **Portafoglio Crediti**, una riduzione del **Portafoglio Titoli di Stato** e un saldo di cassa temporaneamente più elevato.

Il **Portafoglio Crediti** è pari a **€5.875mln²**, in crescita di **€263mln** anno su anno (**+5%**), e i **Volumi** si attestano a **€4.201mln**, con un incremento del **10%** anno su anno, **registrando a livello di Gruppo il primo semestre più alto di sempre per Portafoglio Crediti e Volumi**.

Alla fine di giugno 2025, il **Portafoglio Titoli di Stato** è interamente classificato come *Held to Collect* o “*HTC*” ed è in diminuzione a **€4,6mld** rispetto a €5,0mld alla fine di giugno 2024. Il *mark-to-market* positivo si attesta a **€47,7mln**, in aumento di **€124mln** anno su anno. Il portafoglio dei titoli a tasso fisso (**21%** del totale) ha **28** mesi di vita media residua, e offre un rendimento di **0,59%**. La vita media residua del portafoglio dei titoli a tasso variabile è pari a **56** mesi, con uno *spread* di **+0,93%** rispetto all'Euribor 6 mesi e uno *yield* del **3,25%** al 30 giugno 2025.

Per quando riguarda il **Totale Passivo**, di seguito vengono elencate le principali differenze rispetto a fine giugno 2024:

- i **Depositi da Transaction Services** sono in aumento di **€1,7mld** anno su anno, **+31%**, chiudendo il primo semestre 2025 a **€7,2mld**;
- grazie all'incremento dei depositi da *Transaction Services*, i **depositi retail on-line** sono in diminuzione del **39%** anno su anno (**€1,6mld** contro i €2,7mld al 30 giugno 2024) e continuano ad essere raccolti principalmente attraverso la *branch* spagnola e quella polacca;
- i **Repo** si sono ridotti del **13%** anno su anno a **€1,9mld** a fine giugno 2025, rispetto a €2,2mld a fine giugno 2024;
- i **prestiti obbligazionari social unsecured senior preferred** si attestano a **€605mln** al 30 giugno 2025, rispetto a €302mln a fine giugno 2024, grazie ad un'ulteriore emissione di €300mln effettuata a ottobre 2024.

BFF non ha prestiti da rifinanziare con la Banca Centrale Europea “BCE” (PELTRO, TLTRO, ecc.).

Il Gruppo ha mantenuto un solido livello di liquidità nel primo semestre 2025, con il **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** pari a **249,5%** e il **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** pari a **143,5%** nello stesso periodo.

Il **Coefficiente di Leva Finanziaria** al 30 giugno 2025 pari a **6,1%** è stabile rispetto a fine giugno 2024.

² Il Portafoglio Crediti include: i crediti fiscali “Ecobonus” per €404mln, che negli schemi di bilancio al 30 giugno 2025 sono contabilizzati in “Altre Attività” e lo *stock* degli IdM e dei diritti di incasso sui costi di recupero che sono pari a €764mln.

Qualità degli attivi

Il Gruppo continua a beneficiare di un'esposizione molto bassa verso il settore privato. Le **Sofferenze** ("non-performing loans", "NPLs") **nette del primo semestre 2025, escludendo i Comuni italiani in dissesto**, si attestano a **€9,7mln**, o **0,2%** dei crediti netti, con un **Coverage ratio** al **68%**, rispetto al 70% a dicembre 2024 e 80% a fine giugno 2024.

I Comuni italiani in dissesto sono classificati come *NPLs*, nonostante il diritto di BFF a ricevere il 100% del capitale e degli interessi di mora alla fine del processo di dissesto. Inoltre, le recenti sentenze da parte della Corte Europea dei Diritti dell'Uomo ("CEDU")³, richiedono che lo Stato italiano garantisca l'esecuzione delle sentenze nei confronti di tali entità anche prima della fine del processo di dissesto. A maggio 2025, la Banca ha ricevuto una sentenza positiva da parte della CEDU, in aggiunta a quella emessa a gennaio 2025, in merito a tre ulteriori Comuni italiani in dissesto. Inoltre, BFF ha presentato ulteriori ricorsi alla CEDU per un ammontare pari a c. €65mln di fatture, di cui c. €40mln vantate verso Comuni italiani in dissesto, che rappresentano c. il 40% del portafoglio NPL, e c. €25mln in *past due*.

Il **Costo del Rischio** nel primo semestre 2025 è pari a **4,6 punti base**.

Il totale dei **Crediti deteriorati netti** nel primo semestre 2025 (sofferenze, inadempienze e *past due*) ammonta a **€1.731,4mln** al 30 giugno 2025, rispetto ai €1.904,1mln a fine dicembre 2024 e ai €1.814,2mln a fine giugno 2024, a seguito della riclassificazione dei crediti ai fini prudenziali richiesta dalla Banca d'Italia⁴. Alla fine del primo semestre 2025, il **96%** dei Crediti deteriorati netti è verso la Pubblica Amministrazione.

Past Due

Alla fine di giugno 2025, i **Crediti scaduti netti** ("*Past Due*") ammontano a **€1.557,1mln**, rispetto a €1.734,5mln a fine dicembre 2024 e a €1.692,4mln post-riclassificazione (si prega di fare riferimento alla nota numero 4) a fine giugno 2024, nonostante i **€419mln** di nuovi volumi netti acquistati da debitori in *past due*.

Il **40%** dei crediti in *past due* a dicembre 2024 è stato recuperato o è uscito dal *past due*.

Le fatture contagianti sono in diminuzione di **€41mln (-12%)** alla fine del primo semestre 2025 – di **€122mln (-29%)** dalla riclassificazione dei crediti avvenuta a giugno 2024.

³ Per ulteriori dettagli in merito alla Sentenza pubblicata a gennaio 2025 da parte della Corte Europea dei Diritti dell'Uomo, si prega di fare riferimento al paragrafo dedicato nella sezione "Eventi significativi successivi alla chiusura dell'esercizio 2024" contenuto nel [Comunicato Stampa relativo ai risultati finanziari consolidati FY24](#).

⁴ Si prega di fare riferimento al paragrafo "Riclassificazione ai fini prudenziali del portafoglio crediti" contenuto nel [Comunicato Stampa relativo ai risultati finanziari consolidati 1H24](#).

Coefficienti patrimoniali

Il **Common Equity Tier 1 ("CET1")** della Banca è pari a del **14,3%**, rispetto al 9,7% di SREP⁵ e superiore al *target* del 12% di CET1 per la distribuzione dei dividendi. Il capitale in eccesso rispetto allo SREP su CET1 ratio ammonta a **€226mln**. Il **Total Capital ratio ("TCR")** è pari a **17,4%** rispetto al 13,2% di SREP⁶. Entrambi i coefficienti includono l'Utile Netto del primo semestre 2025.

BFF ha generato 245bps di capitale a partire da giugno 2024, di cui 207bps nel primo semestre 2025.

La distribuzione dei dividendi rimane soggetta alla soglia di capitale della Banca del 12% del CET1⁷ e alla temporanea sospensione della distribuzione di utili richiesta dalla Banca d'Italia in seguito al Rapporto Ispettivo (si veda per ulteriori dettagli il paragrafo dedicato nella sezione "[Eventi significativi successivi alla chiusura del primo trimestre 2024](#)" del comunicato stampa del 9-mag-24).

I requisiti MREL, in vigore dal 1° gennaio 2025, sono stati ampiamente coperti grazie alle emissioni obbligazionarie completate nel corso del 2024 e alla generazione di capitale della Banca.

A fine giugno 2025, le **Attività Ponderate per il Rischio ("RWAs")** – sulla base del Modello *Standard* di Basilea – sono pari a **€4,9mld**, rispetto ai €5,2mld di fine 2024, con una riduzione dovuta anche a un minore rischio operativo relativo all'entrata in vigore della nuova CRR 3. Gli RWAs ammontavano a €5,0mld al 30 giugno 2024, prima della riclassificazione sopracitata (si prega di fare riferimento alla nota numero 4). La **densità** degli RWAs⁸ è pari a **62%**, rispetto al 70% a fine dicembre 2024 e al 71% a fine giugno 2024.

Eventi successivi alla chiusura del primo semestre 2025

Lancio del conto deposito online in Grecia

A partire dal 1° luglio 2025, il conto deposito *online* in Grecia è pienamente operativo. I depositi di BFF sono raccolti sin dal 2014 con il *brand* "Facto" in Italia, Germania, Irlanda, Paesi Bassi, Polonia, Spagna, e – adesso – in Grecia. Il *rating* sui depositi di BFF assegnato da Moody's e da DBRS è nella categoria *investment grade*.

⁵ Il requisito SREP include il *Capital Conservation Buffer*, il *Countercyclical Capital Buffer* e il *Systemic Risk Buffer*.

⁶ Si prega di fare riferimento alla nota 5.

⁷ In aggiunta al TCR>15%, come richiesto dalla BCE.

⁸ Calcolato come RWAs/Totale attivo escludendo il Portafoglio Titoli HTC e Cassa e Disponibilità Liquide.

Tasso Interessi di Mora

Dal 1° luglio 2025 il tasso legale eurozona degli Interessi di Mora è diminuito dall'11,15% al 10,15%, in seguito alla diminuzione dei tassi d'interessi da parte della BCE.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Manno, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza (Decreto Legislativo n° 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri, e alle scritture contabili della Banca.

Conference call sui risultati

I risultati consolidati del primo semestre 2025 saranno illustrati oggi, 5 agosto, alle ore 18:30 *CET* (17:30 *WET*), nel corso di una *conference call*, che potrà essere seguita dopo la registrazione a questo [link](#). L'invito è pubblicato nella sezione [Investors > Risultati > Risultati finanziari](#) del sito Internet del Gruppo BFF.

Il presente comunicato stampa è disponibile *on-line* sul sito del Gruppo BFF www.bff.com nella sezione [Investors > PR & Presentazioni > Comunicati Stampa](#).

BFF Banking Group

BFF Banking Group è il più grande operatore di finanza specializzata in Italia, nonché tra i leader in Europa nella gestione e nello smobilizzo pro soluto di crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni, nei *securities services* e nei servizi di pagamento. Il Gruppo opera in Italia, Croazia, Francia, Grecia, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Slovacchia e Spagna. BFF è quotata in Borsa Italiana. Nel 2024 ha registrato un Utile Netto consolidato e Rettificato di €143,0mln, con un coefficiente CET1 di Gruppo, a fine giugno 2025, pari a 14,3%.

www.bff.com

Contatti

BFF Banking Group

Investor Relations

Caterina Della Mora

Marie Thérèse Mazzocca

+39 02 49905 631

investor.relations@bff.com

Media Relations

Alessia Barrera

Sofia Crosta

+39 02 49905 623 | +39 340 3434 065

newsroom@bff.com

Stato Patrimoniale consolidato (Valori in € migliaia)

Voci dell'attivo	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25
Cassa e disponibilità liquide	146.376	153.689	748.063
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	167.424	179.319	178.776
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	831	1.504	122
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	166.593	177.815	178.655
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	140.510	141.442	143.738
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.856.466	10.667.127	11.196.234
<i>a) crediti verso banche</i>	582.648	602.651	1.097.573
<i>b) crediti verso clientela</i>	10.273.818	10.064.476	10.098.661
Derivati di copertura	-	303	-
Partecipazioni	14.411	13.690	13.846
Attività materiali	68.750	104.750	105.393
Attività immateriali	71.347	77.519	74.270
<i>di cui: avviamento</i>	30.957	30.957	30.957
Attività fiscali	98.173	101.071	99.196
<i>a) correnti</i>	42.581	40.250	39.498
<i>b) anticipate</i>	55.592	60.821	59.698
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	8.046	-	-
Altre attività	587.735	712.511	662.060
Totale attivo consolidato	12.159.238	12.151.421	13.221.575

Voci del passivo e del patrimonio netto	30-giu-2024	31-dic-2024	30-giu-2025
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.648.523	10.661.212	11.332.246
a) debiti verso banche	2.234.248	1.342.119	1.321.116
b) debiti verso clientela	8.112.594	8.709.179	9.406.108
c) titoli in circolazione	301.681	609.914	605.022
Passività finanziarie di negoziazione	1.390	139	4.748
Derivati di copertura	308	-	788
Passività fiscali	165.470	166.690	174.992
a) correnti	4.881	2.794	4.746
b) differite	160.589	163.896	170.246
Altre passività	488.059	388.397	714.055
Trattamento di fine rapporto del personale	3.261	3.372	3.544
Fondi per rischi e oneri:	37.759	54.804	47.578
a) impegni e garanzie rilasciate	197	258	75
b) quiescenza e obblighi simili	6.356	6.937	6.189
c) altri fondi per rischi e oneri	31.206	47.609	41.314
Riserve da valutazione	9.238	21.085	23.974
Strumenti di capitale – AT1	150.000	150.000	150.000
Riserve	286.390	282.329	487.854
Acconto su dividendi	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	66.277	66.277	66.277
Capitale	144.434	145.006	145.104
Azioni proprie	(3.652)	(3.570)	-
Patrimonio di pertinenza di terzi	-	-	-
Utile (Perdita) di periodo	161.781	215.680	70.414
Totale passivo e patrimonio netto consolidato	12.159.238	12.151.421	13.221.575

Conto Economico consolidato (Valori in € migliaia)

Voci del Conto Economico	30-giu-24	30-giu-25
Interessi attivi e proventi assimilati	431.032	270.260
Interessi passivi e oneri assimilati	(198.122)	(145.726)
Margine di interesse	232.910	124.534
Commissioni attive	54.257	53.529
Commissioni passive	(14.591)	(11.481)
Commissioni nette	39.666	42.048
Dividendi e proventi simili	13.334	11.792
Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.470	7.783
Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	233	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	233	-
b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
c) passività finanziarie	-	-
Risultato netto altre attività e passività finanziarie al fair value	(3.988)	(3.977)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(3.988)	(3.977)
Margine di intermediazione	283.625	182.179
(Rettifiche)/Riprese di valore nette per rischio di credito riguardante attività finanziarie valutate:	(3.315)	(1.274)
a) al costo ammortizzato	(3.315)	(1.274)
b) al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	280.310	180.905
Spese amministrative	(89.024)	(92.530)
a) spese per il personale	(41.538)	(39.541)
b) altre spese amministrative	(47.486)	(52.989)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.019)	392
a) impegni e garanzie rilasciate	333	183
b) altri accantonamenti netti	(3.352)	209
(Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività materiali	(2.324)	(2.594)
(Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività immateriali	(4.989)	(5.379)
Altri (oneri)/proventi di gestione	44.690	15.560
Totale costi operativi	(54.666)	(84.551)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.550	406
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	227.194	96.760
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(65.413)	(26.346)
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	161.781	70.414
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
Utile (Perdita) di periodo	161.781	70.414

Adeguatezza patrimoniale consolidata (Valori in € milioni)

	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25
Rischio di Credito e Controparte	338,9	342,8	332,9
Rischio di Mercato	0,6	0,4	0,2
Rischio Operativo	62,8	74,0	59,7
Totale requisiti patrimoniali	402,3	417,2	392,9
Attività ponderate per il rischio (RWAs)	5.029,0	5.214,7	4.910,7
CET 1	596,4	638,5	702,9
Tier I	150,0	150,0	150,0
Tier II	0,0	0,0	0,0
Fondi Propri	746,4	788,5	852,9
<i>CET 1 Capital ratio</i>	<i>11,9%</i>	<i>12,2%</i>	<i>14,3%</i>
<i>Tier I Capital ratio</i>	<i>14,8%</i>	<i>15,1%</i>	<i>17,4%</i>
<i>Total Capital ratio</i>	<i>14,8%</i>	<i>15,1%</i>	<i>17,4%</i>

Qualità dell'attivo (Valori in € migliaia)

	30-giu-25		
	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	128.844	(21.490)	107.353
Inadempienze probabili	76.224	(9.309)	66.915
Crediti scaduti	1.560.469	(3.365)	1.557.105
Totale crediti deteriorati	1.765.537	(34.164)	1.731.373

	31-dic-24		
	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	115.861	(14.973)	100.888
Inadempienze probabili	78.142	(9.364)	68.778
Crediti scaduti	1.736.967	(2.483)	1.734.483
Totale crediti deteriorati	1.930.969	(26.820)	1.904.150

	30-giu-24		
	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	119.328	(22.790)	96.538
Inadempienze probabili	33.119	(7.868)	25.251
Crediti scaduti	1.694.361	(1.987)	1.692.374
Totale crediti deteriorati	1.846.808	(32.646)	1.814.162