

BFF Banking Group annuncia i risultati consolidati del primo trimestre del 2025: primo trimestre più alto di sempre per volumi e *CET1 Ratio* al di sopra del livello pre-riclassificazione

- Utile Netto Rettificato del primo trimestre 2025 pari a €35,0mln in linea con le aspettative della Società.
- Utile Ante Imposte *F&L* +9% anno su anno, nonostante maggiori riscadenzamenti.
- Primo trimestre più alto di sempre in termini di volumi per il *F&L*; Portafoglio Crediti pari a €5,8mld (+5% anno su anno), con un ritorno alla crescita a doppia cifra in Italia (+10% anno su anno).
- Ampia liquidità con depositi per €8,5mld e Coefficiente Prestiti/Depositi al 68%.
- Riduzione progressiva dei Titoli di Stato *HTC*, con variazione positiva del *mark to market* (+€70mln anno su anno).
- *Past due* totale a €1,6mld, in diminuzione di €87mln (-5%) rispetto a dic-24, e *past due* in *cure period* a €190mln, più che raddoppiato rispetto a dic-24.
- Sofferenze Nette pari allo 0,1% dei crediti escludendo i Comuni italiani in dissesto.
- *CET1 ratio* al 13,7%: al di sopra del *target* di capitale del 12% di BFF e del livello – pre-riclassificazione crediti – del primo trimestre 2024 nonostante un aumento del 50%+ anno su anno degli RWAs.

Milano, 8 maggio 2025 – In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di BFF Bank S.p.A. (“BFF”, la “Banca”, la “Società” o il “Gruppo”) ha approvato gli schemi di bilancio consolidato del primo trimestre 2025.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

I **Ricavi Totali Rettificati** del primo trimestre 2025 ammontano a **€175,4mln** (-13% anno su anno), di cui **€99,2mln** provenienti dal *Factoring, Lending & Credit Management* ("F&L"), **€15,9mln** da *Payments*, **€6,6mln** dai *Securities Services* e **€53,7mln** dal *Corporate Center*.

Il **Costo del *funding*** del primo trimestre 2025 si attesta a **€80,6mln**, -21% anno su anno nonostante €7mln di interessi passivi relativi alle obbligazioni ammissibili ai fini MREL emesse nel 2024.

I **Ricavi Netti Totali Rettificati** sono pari a **€94,8mln**, in diminuzione del 5% anno su anno.

I costi operativi Totali Rettificati nel primo trimestre 2025, considerando anche ammortamenti e deprezzamenti, ammontano a **€46,1mln** rispetto a €44,2mln nel primo trimestre 2024, mentre le rettifiche su crediti e gli accantonamenti per rischi e oneri rettificati si attestano a **€0,5mln** rispetto a €0,4mln nel primo trimestre 2024.

L' **Utile Ante Imposte Rettificato** si attesta a **€48,1mln**, e l'**Utile Netto Rettificato** a **€35,0mln**, -16% su base annua. L'**Utile Netto Contabile**¹ del primo trimestre 2025 è pari a **€35,4mln** in diminuzione del 10% anno su anno.

Tasso Interessi di Mora

Dal 1-gen-25 il tasso legale eurozona degli Interessi di Mora è diminuito dal 12,25% al 11,15%.

Con riferimento ai *KPIs* e ai dati rettificati di Conto Economico delle *business unit*, si rinvia alla presentazione "1Q 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:
 - -€0,04mln post tasse, -€0,1mln pre tasse, in relazione ad altre attività non ricorrenti;
 - -€0,5mln post tasse, -€0,7mln pre tasse, in relazione all'ammortamento del "Customer Contract".
- l'impatto positivo di rettifiche contabilizzate nelle seguenti voci:
 - +€0,9mln post tasse, +€1,4mln pre tasse, relativi a piani di Stock Options & Stock Grant.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Al 31 marzo 2025, il **Totale Attivo Consolidato** è pari a **€12,4mld** in aumento di **€0,2mld (+1%** rispetto al 31 marzo 2024), con un aumento del **Portafoglio Crediti** e una diminuzione del **Portafoglio Titoli di Stato**.

Il Portafoglio crediti, pari a **€5.765mld²**, è in crescita di **€290mld** anno su anno (**+5%**), con l'Italia che cresce a doppia cifra, a **+10%**. I volumi sono in crescita del **4%** anno su anno a **€1.962mld**, il **primo trimestre più alto di sempre**.

Al 31 marzo 2025, il **Portafoglio Titoli di Stato** è interamente classificato come *Held to Collect* o "HTC". Nel primo trimestre 2025, il portafoglio titoli si è ridotto a **€4,6mld** rispetto ai **€5,0mld** di fine marzo 2024. Al 31 marzo 2025, il *mark to market* si attesta a **€12,5mld**, in aumento di **€70mld** anno su anno. La vita media residua del portafoglio dei titoli a tasso fisso (**21%** del totale) è pari a **31** mesi, con un rendimento di **0,60%**; la vita media residua del portafoglio dei titoli a tasso variabile è pari a **59** mesi, con uno *spread* di **+0,93%** rispetto all'Euribor a 6 mesi, e uno *yield* del **4,07%** al 31 marzo 2025.

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

- i **depositi da Transaction Services** sono in aumento di **€0,4mld** anno su anno, chiudendo il primo trimestre 2025 a **€6,5mld**;
- i **depositi retail on-line** sono in diminuzione del **30%** anno su anno (**€1,9mld** contro i **€2,8mld** al 31 marzo 2024), raccolti principalmente attraverso la *branch* spagnola e polacca, grazie a maggiore liquidità derivante dalle emissioni obbligazionarie ai fini MREL, effettuate nel corso del 2024, e dai depositi da *Transaction Services*;
- i **Repo passivi** si sono ridotti del **16%** anno su anno a **€1,5mld** a fine marzo 2025, rispetto a **€1,8mld** a fine marzo 2024;
- i **prestiti obbligazionari social unsecured senior preferred** sono aumentati grazie all'emissione di **€600mld** nel corso del 2024 (**€300mld** emessi ad aprile 2024 con durata di 5 anni a un tasso fisso del **4,750%** annuo e **€300mld** emessi nel mese di ottobre 2024, con durata di 3,5 anni ad un tasso fisso del **4,875%** annuo).

Il costo del *funding* nel primo trimestre 2025 è pari a **3,04%**, inferiore alla media dei tassi di riferimento di mercato. 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 trimestre 2025, con il **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** pari a **260,5%** e il **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** pari a **140,0%**.

² Il portafoglio crediti include: i crediti fiscali "Ecobonus" per **€426mld**, che negli schemi di bilancio al 31 marzo 2025 sono contabilizzati in "Altre Attività" e lo *stock* degli IdM e dei diritti di incasso sui costi di recupero che sono pari a **€750mld**.

Il **Coefficiente di Leva Finanziaria** al 31 marzo 2025 pari a **6,4%** è in significativo aumento rispetto al 4,8% di fine marzo 2024, per effetto degli utili portati a nuovo e di un livello di capitale più elevato.

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 trimestre 2025, escludendo i Comuni italiani in dissesto**, si attestano a **€6,6mln**, o **0,1%** dei crediti netti, con un **Coverage ratio** al **69%**, rispetto al 70% a dicembre 2024 e 77% a fine marzo 2024.

I Comuni italiani in dissesto sono classificati come *NPLs* per disposizione normativa di Banca d'Italia, 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'Uomo³, richiedono che lo Stato italiano garantisca l'esecuzione delle sentenze nei confronti di tali entità anche prima della fine del processo di dissesto. BFF sta presentando ulteriori ricorsi alla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo con riferimento ai rimanenti Comuni italiani in dissesto.

Il **Costo del rischio** nel primo trimestre 2025 è pari a **4,2 punti base**.

Il totale dei **Crediti deteriorati netti** nel primo trimestre 2025 (sofferenze, inadempienze e *past due*) ammonta a **€1.823,6mln** al 31 marzo 2025, rispetto ai €1.904,1mln a fine dicembre 2024 e ai €324,6mln a fine marzo 2024, principalmente per via della riclassificazione dei crediti ai fini prudenziali richiesta dalla Banca d'Italia⁴. Alla fine del primo trimestre 2025, il **95%** dei Crediti deteriorati netti è verso la Pubblica Amministrazione.

Past Due

Alla fine di marzo 2025, i **Crediti scaduti netti** ("*Past Due*") ammontano a **€1.647,1mln**, rispetto a €1.734,5mln a fine dicembre 2024 e a €211,9mln pre-riclassificazione dei crediti (si prega di fare riferimento alla nota numero 4) a fine marzo 2024.

Il *past due* totale si attesta a **€1,6mld**, in diminuzione di **€87mln** rispetto a dicembre 2024, riflettendo anche i progressi sull'incasso delle fatture contagianti (-7% rispetto a fine dicembre

³ Per ulteriori dettagli in merito alla Sentenza pubblicata 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](#).

2024). Il *past due in cure period*⁵ si attesta a **€190mln** a fine marzo 2025, più che raddoppiato rispetto a fine 2024.

Coefficienti patrimoniali

Il **Common Equity Tier 1 ("CET1")** della Banca è pari a del **13,7%** rispetto al 9,4% di SREP⁶, con 143bps di capitale generati da dicembre 2024. Il CET1 è al di sopra del *target* di capitale della stessa pari al 12% del CET1 e **superiore al livello pre-riclassificazione dei crediti del primo trimestre 2024**, nonostante un aumento del 50%+ negli RWAs. Il **Total Capital ratio ("TCR")** è pari a **16,7%** rispetto al 12,9% di SREP⁷. Entrambi i coefficienti includono l'Utile Netto del primo trimestre 2025 alla luce dei divieti sulla distribuzione dei dividendi imposti da Banca d'Italia.

La distribuzione dei dividendi rimane soggetta alla soglia di capitale della Banca del 12% del CET1⁸, ai requisiti di capitale regolamentare 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-gen-25, sono stati ampiamente coperti grazie alle emissioni obbligazionarie completate nel corso del 2024.

A fine marzo 2025, le **attività ponderate per il rischio ("RWAs")** – sulla base del Modello Standard di Basilea – sono pari a **€5,0mld**, rispetto ai €5,2mld di fine 2024, con una riduzione anche dovuta a un minore rischio operativo relativo all'entrata in vigore della nuova CRR 3. Gli RWAs ammontavano a €3,2mld al 31 marzo 2024, prima della riclassificazione sopracitata (si prega di fare riferimento alla nota numero 4). La **densità**⁹ degli RWAs è pari a **65%**, rispetto al 70% a fine dicembre 2024 e al 45% a fine marzo 2024.

⁵ Periodo di 3 mesi necessario prima di riclassificare un'esposizione da *past due* a *in bonis*, nel caso in cui vengano meno le condizioni per la classificazione in *past due*, i.e. tramite l'incasso o un accordo con il debitore.

⁶ Il requisito SREP include il *Capital Conservation Buffer*, il *Countercyclical Capital Buffer* e il *Systemic Risk Buffer*.

⁷ Si prega di fare riferimento alla nota 6.

⁸ In aggiunta al TCR>15%, come richiesto dalla BCE.

⁹ Calcolato come RWAs/Totale attivo escludendo il portafoglio titoli *HTC* e Cassa e Disponibilità Liquide.

Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2025

In data 17 aprile 2025, l'Assemblea di BFF Bank ha approvato tutte le deliberazioni, inclusi il Bilancio 2024, la Politica di Remunerazione e i nuovi Piani di Incentivazione. Per quanto riguarda la Remunerazione, l'Assemblea ha approvato con una percentuale di voti favorevoli pari a 61,0% del capitale sociale presente e avente diritto di voto la **Relazione sulla Politica in materia di remunerazione** (rispetto al 56,4% dell'anno precedente), con una percentuale di voti favorevoli pari a 60,2% del capitale sociale presente e avente diritto di voto le **Politiche per la determinazione dei compensi in caso di cessazione anticipata della carica** (rispetto al 50,5% dell'anno precedente) e con una percentuale di voti favorevoli pari a 97,6% del capitale sociale presente e avente diritto di voto la **Relazione sui compensi corrisposti** (rispetto al 51,3% dell'anno precedente).

In data odierna, la Banca d'Italia (il "Regolatore") ha notificato a BFF e all'Amministratore Delegato l'irrogazione di sanzioni amministrative pecuniarie a conclusione dei procedimenti sanzionatori¹⁰ avviati a seguito dell'ispezione condotta dal Regolatore tra l'11 settembre 2023 e il 12 gennaio 2024.

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.

¹⁰ Cfr. [Bilanci e Relazioni 2024](#), pag. 329 stampata.

Conference call sui risultati

I risultati consolidati del primo trimestre 2025 saranno illustrati oggi, 8 maggio, 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 marzo 2025, pari a 13,7%.

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	31-mar-24	31-dic-24	31-mar-25
Cassa e disponibilità liquide	116.065	153.689	119.578
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	171.028	179.319	181.129
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	1.880	1.504	754
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	169.149	177.815	180.375
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	138.743	141.442	144.920
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.760.858	10.667.127	11.015.427
<i>a) crediti verso banche</i>	586.373	602.651	966.184
<i>b) crediti verso clientela</i>	10.174.485	10.064.476	10.049.244
Derivati di copertura	-	303	-
Partecipazioni	14.411	13.690	13.847
Attività materiali	55.777	104.750	103.895
Attività immateriali	72.380	77.519	74.990
<i>di cui: avviamento</i>	30.957	30.957	30.957
Attività fiscali	110.490	101.071	94.482
<i>a) correnti</i>	55.248	40.250	34.212
<i>b) anticipate</i>	55.242	60.821	60.269
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	8.046	-	-
Altre attività	776.812	712.511	653.689
Totale attivo consolidato	12.224.610	12.151.421	12.401.958

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-mar-2024	31-dic-2024	31-mar-2025
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.529.355	10.661.212	10.558.064
a) debiti verso banche	2.335.818	1.342.119	1.229.786
b) debiti verso clientela	8.193.537	8.709.179	8.730.510
c) titoli in circolazione	-	609.914	597.769
Passività finanziarie di negoziazione	222	139	1.064
Derivati di copertura	210	-	268
Passività fiscali	129.967	166.690	172.079
a) correnti	3.866	2.794	4.606
b) differite	126.101	163.896	167.474
Altre passività	731.735	388.397	698.358
Trattamento di fine rapporto del personale	3.156	3.372	3.462
Fondi per rischi e oneri:	35.014	54.804	54.775
a) impegni e garanzie rilasciate	237	258	294
b) quiescenza e obblighi simili	6.826	6.937	6.950
c) altri fondi per rischi e oneri	27.951	47.609	47.530
Riserve da valutazione	8.849	21.085	26.321
Strumenti di capitale – AT1	150.000	150.000	150.000
Riserve	445.167	282.329	494.421
Acconto su dividendi	(54.451)	-	-
Sovrapprezzi di emissione	66.277	66.277	66.277
Capitale	144.158	145.006	145.044
Azioni proprie	(4.358)	(3.570)	(3.570)
Patrimonio di pertinenza di terzi	-	-	-
Utile (Perdita) di periodo	39.308	215.680	35.395
Totale passivo e patrimonio netto consolidato	12.224.610	12.151.421	12.401.958

Conto Economico consolidato (Valori in € migliaia)

Voci del Conto Economico	31-mar-24	31-mar-25
Interessi attivi e proventi assimilati	162.072	135.003
Interessi passivi e oneri assimilati	(100.948)	(78.528)
Margine di interesse	61.124	56.474
Commissioni attive	28.204	26.010
Commissioni passive	(8.198)	(5.647)
Commissioni nette	20.007	20.363
Dividendi e proventi simili	6.806	5.831
Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.287	4.075
Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	233	-
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	233	-
<i>b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	-
<i>c) passività finanziarie</i>	-	-
Risultato netto altre attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	397	(127)
<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	397	(127)
Margine di intermediazione	89.854	86.616
(Rettifiche)/Riprese di valore nette per rischio di credito riguardante attività finanziarie valutate:	(704)	(569)
<i>a) al costo ammortizzato</i>	(704)	(569)
<i>b) al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	89.151	86.048
Spese amministrative	(43.609)	(41.571)
<i>a) spese per il personale</i>	(21.044)	(16.844)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(22.565)	(24.727)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	329	29
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	293	(36)
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	36	65
(Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.123)	(1.334)
(Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività immateriali	(2.538)	(2.542)
Altri (oneri)/proventi di gestione	8.897	7.897
Totale costi operativi	(38.045)	(37.521)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.412	273
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	52.518	48.800
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(13.209)	(13.405)
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	39.308	35.395
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
Utile (Perdita) di periodo	39.308	35.395

Adeguatezza patrimoniale consolidata

	31-mar-24	31-dic-24	31-mar-25
<i>Valori in € mln</i>			
Rischio di Credito e Controparte	193,2	342,8	336,8
Rischio di Mercato	0,6	0,4	0,2
Rischio Operativo	62,8	74,0	59,3
Totale requisiti patrimoniali	256,6	417,2	396,3
Attività ponderate per il rischio (RWAs)	3.207,7	5.214,7	4.953,2
CET 1	434,0	638,5	677,1
Tier I	150,0	150,0	150,0
Tier II	0,0	0,0	0,0
Fondi Propri	584,0	788,5	827,1
<i>CET 1 Capital ratio</i>	<i>13,5%</i>	<i>12,2%</i>	<i>13,7%</i>
<i>Tier I Capital ratio</i>	<i>18,2%</i>	<i>15,1%</i>	<i>16,7%</i>
<i>Total Capital ratio</i>	<i>18,2%</i>	<i>15,1%</i>	<i>16,7%</i>

Qualità dell'attivo

	31-mar-2025		
€ 000	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	122.566	(15.612)	106.954
Inadempienze probabili	78.759	(9.255)	69.504
Crediti scaduti	1.649.651	(2.538)	1.647.113
Totale crediti deteriorati	1.850.976	(27.405)	1.823.571

	31-dic-2024		
€ 000	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

	31-mar-2024		
€ 000	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	117.970	(22.202)	95.768
Inadempienze probabili	22.811	(5.836)	16.975
Crediti scaduti	213.412	(1.513)	211.899
Totale crediti deteriorati	354.193	(29.551)	324.642