

BFF annuncia azioni di *de-risking* del proprio portafoglio di factoring e la revisione dei *target* 2026 in previsione del nuovo Piano Strategico e della potenziale cartolarizzazione

- Azioni decisive di *de-risking* in previsione della potenziale cartolarizzazione, che comportano c. €95mln pre-tasse di *one-off* straordinari stimati per il 2025, anche con un effetto di riduzione della *non-performing exposure*
- Patrimonio netto 2024 *restated* ridotto di c. €14mln a causa di errori di incassi nel *factoring* antecedenti a giugno 2023
- Utile Netto Rettificato 2025 previsto a c. €150mln, in crescita del 5% anno su anno, con ROE rettificato pari a c. 23%¹ e CET1 *ratio* pari a 13,2% - 13,7%². Utile Netto Contabile 2025 – inclusivo dei *one-off* – atteso a c. €70mln
- *Target* finanziari al 2026 aggiornati e sostenuti da un *business* strutturalmente solido, profittevole e in crescita, con Utile Netto Rettificato atteso a c. €160mln
- Presentazione del nuovo Piano Strategico nella seconda metà del 2026

Milano, 2 febbraio 2026 – BFF Bank S.p.A. ("BFF" o la "Banca") informa che il Consiglio di Amministrazione ha approvato accantonamenti straordinari per l'anno 2025 finalizzati al *de-risking* del proprio portafoglio di *factoring*, il *restatement* previsto del bilancio 2024 e i *target* finanziari 2026 rivisti³.

¹ ROE rettificato: Utile Netto Rettificato / CET1.

² Prima di qualsiasi dividendo.

³ Come comunicati al mercato in data 10 febbraio 2025 e 2 novembre 2025. Per ulteriori informazioni si prega di fare riferimento al [comunicato stampa sui risultati FY 2024 del 10 febbraio 2025](#) e al [comunicato stampa del 2 novembre 2025](#).

In vista della potenziale cartolarizzazione⁴, la Banca ha condotto una revisione interna del proprio portafoglio di *factoring* e ha posto in essere delle azioni (le "Azioni") finalizzate al *de-risking* dello stesso e al miglioramento della prevedibilità della profittabilità futura.

Queste Azioni comportano un *one-off* pre-tasse nel 2025 di c. €95mln, con una collegata riduzione della *non-performing exposure* ("NPE").

Per contro, la Banca ha c. €53mln⁵ di ricavi fuori bilancio – Interessi di Mora ("IdM"), Indennizzo Forfettario per il Recupero del Credito e anatocismo – allo stato attuale contabilizzati al momento dell'incasso, relativi a sentenze positive con grado di giudizio definitivo su esposizioni creditizie verso il settore pubblico, non ancora contabilizzati.

Le Azioni comportano quanto segue:

1. c. €72,2mln di accantonamenti attesi nel 2025 relativi a sentenze legali negative su crediti verso il settore pubblico italiano:
 - BFF ha realizzato una revisione dell'intero portafoglio italiano di sentenze negative in relazione a crediti verso il settore pubblico italiano;
 - il 98%⁶ degli accantonamenti si riferisce a sentenze in appello;
 - BFF mantiene il diritto a retrocedere i crediti oggetto di sentenze negative ai clienti.
2. c. €22,4mln di *one-off* previsto in relazione all'allungamento conservativo delle tempistiche di incasso attese degli IdM:
 - a causa del rallentamento degli incassi nel periodo 2023-2025, che venivano effettuati ancora in larga parte secondo le procedure delle azioni legali ordinarie, i giorni di incasso attesi degli IdM sono stati conservativamente allungati da 2.100 a 2.400;
 - ci si attende che la piena esecuzione dei decreti ingiuntivi comporti una diminuzione delle tempistiche di incasso in futuro;
 - il tasso di contabilizzazione per competenza degli IdM e dell'Indennizzo Forfettario per il Recupero del Credito pari al 65% è confermato. Il tasso di recupero effettivo nel 2025 è pari a c. 79%.

⁴ Si prega di fare riferimento a [pagina 20 della presentazione sui risultati finanziari FY 2024](#), a [pagina 3 della presentazione sui risultati 9M 2025](#) e al [comunicato stampa pubblicato in data 2 novembre 2025 "BFF ha ricevuto dalla Banca d'Italia la comunicazione della rimozione dei divieti e dell'assegnazione dei requisiti SREP"](#). È stato dato mandato a J.P. Morgan e PwC Deals Strategy FS in qualità di *advisor* sulla potenziale cartolarizzazione.

⁵ Dati gestionali.

⁶ Dato gestionale.

3. *Restatement atteso del patrimonio netto 2024 di c. €14mln in relazione a una revisione degli incassi nel factoring:*

- la revisione ha identificato errori su c. €54mln di incassi nel *factoring* nel periodo pre-giugno 2023, pari a meno dello 0,2% degli incassi effettuati nel periodo;
- ci si attende che il bilancio 2024 *restated* abbia un patrimonio netto inferiore di c. €14mln rispetto a quanto precedentemente riportato.

In relazione a quanto sopra, l'Utile Netto Rettificato per il 2025 è stimato attestarsi a c. €150mln, in crescita del 5% anno su anno, con un ROE rettificato di c. 23%⁷. L'Utile Netto Contabile è stimato attestarsi a c. €70mln, inclusivo dei *one-off*.

La generazione di capitale rimane solida con il CET1 *ratio fully capitalised* 2025 atteso a 13,2% - 13,7%, e con il TCR *ratio* a 16,4% e il 16,9%, entrambi inclusivi gli effetti dei *one-off* straordinari e della riduzione della NPE.

La Banca pubblicherà i risultati finanziari consolidati per l'esercizio 2025 il 10 febbraio 2026.

Il Consiglio di Amministrazione di BFF ha approvato un *budget* 2026 più conservativo, sulla base della minore crescita del portafoglio crediti e della *performance* degli incassi nel 2025, rivedendo i propri *target* finanziari 2026:

- Utile Netto Rettificato: c. €160mln, da c. €240mln;
- Utile Per Azione: c. €0,8, da c. €1,3;
- Coefficiente Costi/Ricavi (%): inferiore al 50%, da inferiore al 40%;
- *Return on Tangible Equity*: c. 24%, da >40%.

Il *business* rimane strutturalmente solido e profittevole e si prevede continui a generare crescita degli utili ed una robusta generazione di capitale.

⁷ ROE rettificato: Utile Netto Rettificato / CET1.

Nella seconda metà del 2026 la Banca presenterà il nuovo Piano Strategico che beneficerà dalle Azioni intraprese.

BFF terrà una ***market update call*** oggi, 2 febbraio 2026, alle **13:00 CET (12:00 GMT)**, che potrà essere seguita dopo la registrazione a questo [link](#).

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 settembre 2025, pari a 13,4%.

www.bff.com

Contatti

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

newsroom@bff.com

International Press

FinElk

Cornelia Schnepf

+44 7387 108 998

bff@finelk.eu

Italian Press

Image Building

Cristina Fossati

+39 02 89011300

bff@imagebuilding.it