

Banca Sistema S.p.A.

Relazione di *assurance* della società di revisione
indipendente sulla compilazione dell'informativa
finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto

31 dicembre 2025

Relazione di *assurance* della società di revisione indipendente sulla compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Sistema S.p.A.

Abbiamo completato l'incarico di *assurance* finalizzato a emettere una relazione sulla compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma di Banca Sistema S.p.A. (la "Società" e, insieme alle sue controllate, il "Gruppo Banca Sistema") da parte degli amministratori. L'informativa finanziaria pro-forma è costituita dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e dalle relative note esplicative (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma"), come esposti nel capitolo 5 "Dati economici e patrimoniali pro-forma di Banca Sistema" del documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 70, comma 6, del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni, relativo alla fusione per incorporazione di Banca CF+ S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. (il "Documento Informativo"). I criteri applicabili sulla base dei quali gli amministratori hanno compilato le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono specificati nell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione (il "Regolamento Delegato"), integrato dalle ESMA Guidelines, descritti nei paragrafi "Criteri di predisposizione" e "Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025" del capitolo 5 del Documento Informativo (i "Criteri di Predisposizione").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state compilate dagli amministratori per illustrare gli impatti significativi della fusione per incorporazione di Banca CF+ S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile, con conseguente aumento del capitale sociale della Società a servizio della fusione fino a complessivi massimi Euro 6.029.586,36 (la "Fusione"), sul conto economico consolidato del Gruppo Banca Sistema per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 come se la Fusione si fosse realizzata il 1° gennaio 2025.

Nell'ambito di tale processo, le informazioni finanziarie storiche sono state estratte dagli amministratori dal:

- (i) bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2025, redatto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee omologati dalla Commissione Europea e seguendo le istruzioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti (il "Bilancio Consolidato 2025 di Banca Sistema"). Il Bilancio Consolidato 2025 di Banca Sistema è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 6 marzo 2026, su cui è stata emessa una relazione di revisione contabile da parte di altra società di revisione in data 31 marzo 2026;
- (ii) bilancio consolidato di Banca CF+ S.p.A. al 31 dicembre 2025, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee omologati dalla Commissione Europea e seguendo le istruzioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti (il "Bilancio Consolidato 2025 di CF+"). Il Bilancio Consolidato 2025 di CF+ è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Banca CF+ S.p.A. in data 18 marzo 2026, su cui è stata emessa una relazione di revisione contabile da parte nostra in data 3 aprile 2026.

Responsabilità degli amministratori per le Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Gli amministratori sono responsabili per la compilazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Indipendenza e controllo della qualità della società di revisione

Abbiamo rispettato i requisiti in materia di indipendenza e gli altri principi etici applicabili presenti nel *Code of Ethics for Professional Accountants* emanato dall'International Ethics Standards Board for Accountants, che si basa sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

Applichiamo il principio internazionale sulla gestione della qualità ISQM (Italia) 1 e pertanto manteniamo un sistema complessivo di controllo della qualità che include direttive e procedure documentate riguardanti la conformità ai principi etici e professionali, nonché alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, come richiesto dalla Sezione 3 dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato, se le Informazioni Finanziarie Pro-Forma siano state compilate, in tutti gli aspetti significativi, dagli amministratori sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione siano coerenti con i principi contabili IAS/IFRS applicati dal Gruppo Banca Sistema.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (ISAE) n. 3420, *Incarichi di assurance finalizzati a emettere una relazione sulla compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto*, emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire un'*assurance* ragionevole che gli amministratori abbiano compilato, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informativa finanziaria storica utilizzata nel compilare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma; per i medesimi fini, non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata dell'informativa finanziaria utilizzata per compilare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

La finalità dell'informativa finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie del Gruppo Banca Sistema non rettificata, come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata ad una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo nessuna *assurance* sul fatto che l'effettivo risultato della Fusione al 1° gennaio 2025 sarebbe stato quello presentato.

Un incarico di *assurance* ragionevole finalizzato ad emettere una relazione in merito al fatto se l'informativa finanziaria pro-forma sia stata compilata, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dagli amministratori nella compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- (i) le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;

(ii) l'informativa finanziaria pro-forma rifletta la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie non rettificate.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura del Gruppo Banca Sistema, dell'evento o dell'operazione rispetto a cui l'informativa finanziaria pro-forma è stata compilata, e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta inoltre la valutazione della presentazione complessiva dell'informativa finanziaria pro-forma.

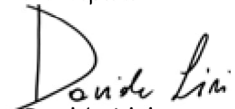
Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state compilate, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili IAS/IFRS applicati dal Gruppo Banca Sistema.

Milano, 18 settembre 2026

EY S.p.A.



Davide Lisi
(Revisore Legale)

Banca Sistema S.p.A.

Relazione di *assurance* della società di revisione
indipendente sulla compilazione dell'informativa
finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto

30 giugno 2026

Relazione di *assurance* della società di revisione indipendente sulla compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto

Al Consiglio di Amministrazione di
Banca Sistema S.p.A.

Abbiamo completato l'incarico di *assurance* finalizzato a emettere una relazione sulla compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma di Banca Sistema S.p.A. (la "Società" e, insieme alle sue controllate, il "Gruppo Banca Sistema") da parte degli amministratori. L'informativa finanziaria pro-forma è costituita dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2026, dal conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso a tale data e dalle relative note esplicative (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma"), come esposti nel capitolo 5 "Dati economici e patrimoniali pro-forma di Banca Sistema" del documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 70, comma 6, del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni, relativo alla fusione per incorporazione di Banca CF+ S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. (il "Documento Informativo"). I criteri applicabili sulla base dei quali gli amministratori hanno compilato le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono specificati nell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione (il "Regolamento Delegato"), integrato dalle ESMA Guidelines, descritti nei paragrafi "Criteri di predisposizione", "Note esplicative allo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2026" e "Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2026" del capitolo 5 del Documento Informativo (i "Criteri di Predisposizione").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state compilate dagli amministratori per illustrare gli impatti significativi della fusione per incorporazione di Banca CF+ S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile, con conseguente aumento del capitale sociale della Società a servizio della fusione fino a complessivi massimi Euro 6.029.586,36 (la "Fusione"), sullo stato patrimoniale consolidato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2026 come se la Fusione si fosse realizzata il 30 giugno 2026 e sul conto economico consolidato del Gruppo Banca Sistema per il semestre chiuso a tale data come se la Fusione si fosse realizzata il 1° gennaio 2026.

Nell'ambito di tale processo, le informazioni finanziarie storiche sono state estratte dagli amministratori dal:

- (i) bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2026, redatto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee omologati dalla Commissione Europea e presentato in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi", e seguendo le istruzioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti (il "Bilancio Intermedio 2026 di Banca Sistema"). Il Bilancio Intermedio 2026 di Banca Sistema è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 6 agosto 2026, su cui è stata emessa una relazione di revisione contabile limitata da parte nostra in data 7 agosto 2026;

(ii) bilancio consolidato intermedio abbreviato di Banca CF+ S.p.A. al 30 giugno 2026, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee omologati dalla Commissione Europea e presentato in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi", e seguendo le istruzioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti (il "Bilancio Intermedio 2026 di CF+"). Il Bilancio Intermedio 2026 di CF+ è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Banca CF+ S.p.A. in data 16 settembre 2026, su cui è stata emessa una relazione di revisione contabile limitata da parte nostra in data 17 settembre 2026.

Responsabilità degli amministratori per le Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Gli amministratori sono responsabili per la compilazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Indipendenza e controllo della qualità della società di revisione

Abbiamo rispettato i requisiti in materia di indipendenza e gli altri principi etici applicabili presenti nel *Code of Ethics for Professional Accountants* emanato dall'International Ethics Standards Board for Accountants, che si basa sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

Applichiamo il principio internazionale sulla gestione della qualità ISQM (Italia) 1 e pertanto manteniamo un sistema complessivo di controllo della qualità che include direttive e procedure documentate riguardanti la conformità ai principi etici e professionali, nonché alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, come richiesto dalla Sezione 3 dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato, se le Informazioni Finanziarie Pro-Forma siano state compilate, in tutti gli aspetti significativi, dagli amministratori sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione siano coerenti con i principi contabili IAS/IFRS applicati dal Gruppo Banca Sistema.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (ISAE) n. 3420, *Incarichi di assurance finalizzati a emettere una relazione sulla compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto*, emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire un'*assurance* ragionevole che gli amministratori abbiano compilato, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informativa finanziaria storica utilizzata nel compilare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma; per i medesimi fini, non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata dell'informativa finanziaria utilizzata per compilare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

La finalità dell'informativa finanziaria pro-forma inclusa in un prospetto è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie del Gruppo Banca Sistema non rettificate, come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata ad una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo nessuna *assurance* sul fatto che l'effettivo risultato della Fusione al 30 giugno 2026 o al 1° gennaio 2026 sarebbe stato quello presentato.

Un incarico di *assurance* ragionevole finalizzato ad emettere una relazione in merito al fatto se l'informativa finanziaria pro-forma sia stata compilata, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dagli amministratori nella compilazione dell'informativa finanziaria pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- (i) le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- (ii) l'informativa finanziaria pro-forma rifletta la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie non rettificate.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura del Gruppo Banca Sistema, dell'evento o dell'operazione rispetto a cui l'informativa finanziaria pro-forma è stata compilata, e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta inoltre la valutazione della presentazione complessiva dell'informativa finanziaria pro-forma.

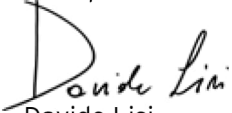
Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state compilate, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili IAS/IFRS applicati dal Gruppo Banca Sistema.

Milano, 18 settembre 2026

EY S.p.A.



Davide Lisi
(Revisore Legale)