

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2026

- **Conclusa con successo l'Opas volontaria lanciata da CF+ su BST con il raggiungimento della quota del 80.7% del capitale. Iacopo De Francisco coop-tato in Cda il 16 marzo in qualità di CEO e Direttore Generale di BST, il nuovo CdA presieduto da Davide Croff insediatosi lo scorso 23 aprile. A seguito del buon esito dell'Opas, a partire dal 31 marzo 2026 il Gruppo Kruso Kapital viene classificato come gruppo in via di dismissione e quindi l'utile è stato rilevato nella voce "utile (perdita) delle attività in via di dismissione".**
- **Trend commerciali in rafforzamento:**
 - **Factoring:** turnover nuovamente in crescita (+29% a/a pari a 1.400 milioni) grazie ai crediti commerciali (+31% y/y) e ai crediti fiscali (+31% y/y) mentre continua il calo fisiologico del turnover relativo all'Ecobonus (-63% y/y)
 - **CQ:** nuovi volumi pari a €35 milioni, +22% a/a, stock impieghi pari a **€572 milioni**, -15% a/a
- **Asset quality in miglioramento:**
 - **Sofferenze lorde: -32% a/a** pari a €128 milioni
 - **Inadempienze probabili lorde: +23% a/a** pari a €74 milioni
 - **Crediti scaduti lordi: -40% a/a** pari a €199 milioni¹
 - **Ratio crediti deteriorati lordi / crediti lordi: 14.5%** (16.7% nel 4Q25 e 21.5% nel 1Q25)
 - **Ratio crediti deteriorati netti / crediti netti: 12.6%** (14.6% nel 4Q25 e 19.6% nel 1Q25)
 - **NPE coverage ratio: 15.3%** (14.8% nel 4Q25 e 11% nel 1Q25)
- **Utile netto primo trimestre 2026 pari a €3,8 milioni in calo a/a per la presenza di componenti positive non ricorrenti nel primo trimestre 2025. In dettaglio:**

¹ Con decorrenza 31 marzo 2025, la Banca ha provveduto alla nuova classificazione dei crediti scaduti, tenendo conto delle indicazioni della Banca d'Italia a seguito dell'accertamento ispettivo, sulla base delle quali i mitigant aziendali in materia di calcolo dello scaduto, precedentemente utilizzati e contestati in sede di accertamento ispettivo, sono stati disapplicati. A seguito di tale nuova classificazione, dovrà essere applicato il calendar provisioning. I crediti scaduti al 31 marzo 2025 comprendevano anche i crediti su pegno considerati scaduti da oltre 90 giorni

- **Margine d'intermediazione in calo** (€24,9 milioni ovvero -26% a/a) **per l'assenza, nel periodo 6, di €10,3 milioni di interessi di mora contabilizzati nel primo trimestre 2025 a seguito di sentenze CEDU.** In particolare, il margine d'interesse adjusted si è attestato a €20,3 milioni (-30% a/a) solo parzialmente compensato dalla forte crescita delle commissioni (€4,0 milioni ovvero circa 3,5x vs 1Q25) incrementatesi anche grazie alla maggiore attività di servicing e collection.
- **Costi operativi stabili** (€15,4 milioni ovvero +1.2% a/a) grazie al contenimento dei costi del personale e minori accantonamenti al fondo rischi che compensano la crescita dei costi amministrativi legati al credito oltre che alcuni costi relativi all'Opas volontaria su BST conclusa nel primo trimestre 2026.
- **Costo del rischio: 62bps (57bps nel 1Q25),** a fronte di maggiori svalutazioni su posizioni factoring.
- **Capital ratios:**
 - **A seguito dell'ingresso di Banca Sistema nel Gruppo Banca CF+ a partire dal 31 marzo 2026 i dati relativi ai fondi propri e ratio relativi sono esposti e calcolati a livello individuale, in quanto i ratio consolidati saranno esposti dalla capogruppo Banca CF+.**

L'Amministratore Delegato Iacopo De Francisco commentando i risultati: "Questo trimestre segna l'inizio di una nuova fase per il nostro gruppo. L'unione tra CF+ e Banca Sistema non nasce semplicemente con l'obiettivo di aumentare la scala, ma di costruire una piattaforma di specialty finance più diversificata ed equilibrata, con maggiore flessibilità patrimoniale, capacità di funding più ampia e un profilo di redditività più resiliente. Riteniamo che il gruppo combinato inizi questo percorso partendo da una solida posizione patrimoniale, asset ad elevato rendimento e un significativo potenziale industriale."

Milano, 12 maggio 2026

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 31 marzo 2026, chiusi con un **utile netto** pari a **€3,8 milioni**, rispetto ai €11,6 milioni dello stesso periodo del 2025, -67% a/a. Tale valore non include l'utile pro-quota del Gruppo KK pari a €1,8 milioni, rettificato per mantenere il patrimonio netto contabile pari al suo valore stimato di cessione.

A fini comparativi, l'utile relativo al 31 marzo 2025 escludendo la contribuzione del Gruppo KK sarebbe stato pari a €10,3 milioni (rispetto a €11,6 milioni).

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato volumi (**turnover**) pari a €1.400 milioni in decisa crescita (+29% a/a) grazie a maggiori volumi sia con debitori privati, principalmente nel settore entertainment (27% del turnover complessivo) che con debitori PA. Il turnover relativo ai crediti superbonus è inferiore rispetto all'anno precedente per un fisiologico calo del mercato non essendo più in essere il beneficio fiscale.

Gli **impieghi factoring (outstanding)** al 31 marzo 2026 si attestano a €1.683 milioni, in crescita rispetto ai €1.519 milioni al 31 marzo 2025 e al dato al 31 dicembre 2025 (€1.387 milioni) grazie a maggiori volumi acquistati e minore ricorso alle rissioni di crediti. Includendo i crediti fiscali "superbonus" (classificati tra le altre attività), gli impieghi factoring al 31 marzo 2026 si attestano a €1.912 milioni (€1.909 milioni al 31 marzo 2025 e €1.701 milioni al 31 dicembre 2025)

Il factoring pro soluto, pari al 69% (invariato rispetto al 31 marzo 2025) dell'outstanding gestionale², include i crediti fiscali (pari al 16% degli impieghi, rispetto al 17% del 31.03.2025).

Con riferimento agli impieghi relativi al prodotto **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €35 milioni (capitale finanziato), in crescita del 22% a/a (€29 milioni al 31.03.2025) ed esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*).

Lo stock dei crediti al 31 marzo 2026 ammonta a €572 milioni, -15% a/a e sostanzialmente stabile t/t (€573 milioni al 31.12.2025) per effetto dei nuovi volumi generati (€35 milioni) che hanno compensato gli incassi di periodo (€36 milioni). Nessuna cessione di portafoglio è avvenuta nel corso del trimestre.

² Pari a 1.650 milioni al 31.03.2026, 1.363 milioni al 31.12.2025 e 1.625 milioni al 31.03.2025.

Risultati economici al 31 marzo 2026

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbondus), evidenzia un calo del 30% a/a (€20,3 milioni vs €28,9 milioni in primo trimestre 2025) principalmente per l'impatto positivo non ricorrente pari a €10,3 milioni registrato nel primo trimestre 2025 e riveniente dall'inclusione nel perimetro accrual dei crediti CEDU. A pesare negativamente anche una minore contribuzione del portafoglio finanziario (-€2,0 milioni a/a) e del trading superbondus (-€3,3 milioni a/a) compensati, tra le altre cose, da un maggior contributo degli interessi da crediti commerciali (+€1 milione a/a) e minori interessi passivi (+€8,7 milioni a/a).

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionata legalmente al 31 marzo 2026 è stata pari a €4,4 milioni (€10,7 milioni al 31 marzo 2025), di cui:

- €1,4 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€7,2 milioni nel primo trimestre 2025);
- €3,1 milioni (€3,5 milioni nel primo trimestre 2025) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €5 milioni (€6,5 milioni nel primo trimestre 2025), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;

L'ammontare dello stock di interessi ex D.Lgs 231/02 maturati al 31 marzo 2026, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €130 milioni (€131 milioni alla fine del 2025), che diventa pari a €189 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, salvo il caso di posizioni oggetto di sentenze CEDU, mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €80 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €109 milioni. A questi si aggiungono ulteriori interessi di mora connessi a soggetti quali ad esempio consorzi o società para-pubbliche escluse dal perimetro del modello di stanziamento.

Il costo totale della raccolta, pari al 2,55%, è in deciso calo sia t/t (2,95% al 31.12.2025) che a/a (3,16%). Il costo della componente wholesale, si colloca al 2,22% (2,63% nel FY25 e 2,90% nel 1Q25) mentre la componente retail al 2,71% (3,07% nel FY25 e 3,27% al 1Q25).

Le **commissioni nette**, pari a €4,0 milioni, sono in crescita di circa 3,5x a/a (€0,9 milioni al 31 marzo 2025) quasi totalmente grazie alla componente legata al factoring (+€0,8 milioni a/a) e all'attività di servicing e collection (+€1,6 milioni a/a).

Il **marginale di intermediazione**, pari a €24,9 milioni, è in calo del 26% a/a a causa delle sopra citate dinamiche del margine d'interesse, del contributo stabile della Tesoreria (€0,9 milioni) e sostanziale assenza di capital gain derivanti da cessioni di portafogli factoring e CQ (€0,1 milioni vs €2,9 milioni nel primo trimestre 2025).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 31 marzo 2026 a €3,9 milioni, (€3,6 milioni al 31 marzo 2025) Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta, quindi, pari a 62bps (57bps al 31 marzo 2025).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo sono pari a 218, in leggero calo rispetto a fine 2025 (222). Ricordiamo che i dati riportati sono al netto di KK, dal momento che la partecipata è stata riclassificata tra le attività in via di dismissione.

Le **spese del personale**, pari a €6,2 milioni, sono stabili a/a e non includono, per entrambi i periodi di osservazione, l'accantonamento della componente variabile della remunerazione, in ottemperanza alle indicazioni di Banca d'Italia.

La voce **altre spese amministrative** (€9,2 milioni) è in crescita del 12% a/a a causa di maggiori spese legate al credito (origination, collection, assicurazioni), costi SRT (nel 1Q25 non presenti), costi di integrazione (spese relative all'OPAS) in parte compensati da minori costi di consulenza e IT.

L'aggregato **totale dei costi operativi** è in crescita del +1,2% a/a.

L'utile prima delle imposte al 31 marzo 2026 si è attestato a €5,6 milioni, -62% a/a.

L'utile netto è pari a €3,8 milioni, -67% a/a. Tale valore non include l'utile pro-quota del Gruppo KK di pertinenza della Banca pari a €1,8 milioni, rettificato per mantenere il patrimonio netto contabile pari al suo valore stimato di cessione. Ai fini comparativi, l'utile netto di pertinenza della Capogruppo

relativo al 31 marzo 2025 escludendo la contribuzione del Gruppo KK sarebbe stato pari a €10,3 milioni (rispetto a €11,6 milioni).

Gli aggregati patrimoniali al 31 marzo 2026

Il **portafoglio titoli**, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato italiani, è pari a €1.300 milioni (€1.204 milioni al 31 dicembre 2025), di cui €1.250 milioni classificati nella categoria HTCS (€1.154 milioni al 31 dicembre 2025) con duration di circa 23 mesi (16,3 mesi al 31 dicembre 2025). Al 31 marzo 2026 il portafoglio HTC ammonta a €50 milioni con duration pari a 23,4 mesi (€50 milioni al 31 dicembre 2025 con duration di 26,2 mesi).

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€2.765 milioni)**, stabili a/a, è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.683 milioni) in crescita del 11% a/a, dai finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP (€572 milioni) in calo del 15% a/a e dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€176 milioni)³ in calo del 16% a/a. Ricordiamo che l'aggregato degli impieghi relativi al factoring non include gli impieghi Superbonus che a fine primo trimestre 2026 erano pari a €229 milioni (€390 milioni a fine 1Q25)

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €400 milioni risulta in deciso calo (-31% a/a) rispetto al primo trimestre 2025 quando vi è stata la prima riclassificazione dei crediti a seguito dell'inefficacia dei mitigant aziendali precedentemente utilizzati, in conformità alle osservazioni dell'Autorità di Vigilanza. Nel dettaglio, le sofferenze lorde calano da €188 milioni a €128 milioni, le inadempienze probabili passano da €60 milioni a €74 milioni mentre i crediti scaduti calano da €333⁴ milioni a €199 milioni. Tale positivo trend è il frutto di azioni manageriali tra le quali cessioni, risoluzioni, procedure legali più spedite, maggiore selettività in fase di origination per evitare l'effetto trascinarsi dei crediti scaduti in essere sui nuovi crediti acquistati.

La **raccolta retail**, al 31.03.2026, rappresenta il 66% del totale (75% al 31.03.2025 e 70% al 31.12.2024).

³ I crediti PMI garantiti dallo Stato sono erogati a società con cui esiste una relazione di factoring e sono numericamente pari a 79 posizioni.

⁴ Il dato include il Gruppo KK. Al netto del contributo di KK il dato è pari a €307 milioni

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€4.044 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in crescita rispetto al 31 marzo 2025 (€244 milioni vs €110 milioni), e sono rappresentati da pronti contro termini passivi (€53 milioni) e interbancario (€191 di cui €100 milioni verso BCE). I Debiti verso clientela sono stabili a/a (€3.644 milioni vs €3.640 milioni al 31.03.2025) grazie all'incremento dei pct passivi (€948 milioni vs €650 milioni al 31.03.2025) che hanno compensato l'andamento dei depositi vincolati, in calo a/a (€2.350 milioni vs €2.618 milioni nel primo trimestre 2025) mentre rimangono stabili i conti correnti (€274 milioni vs €285 milioni al 31.03.2025). La voce **Titoli in circolazione (€156 milioni)** è in leggero calo rispetto al 31.03.2025 (€171 milioni) per il minor funding derivante da operazioni di finanza strutturata.

Come detto in premessa, a seguito dell'ingresso di Banca Sistema nel Gruppo bancario CF+, **a partire dal 31 marzo 2026, i ratio patrimoniali sono esposti e calcolati a livello individuale**, in quanto i ratio consolidati saranno esposti dalla capogruppo Banca CF+. Il **Totale dei fondi propri** al 31 marzo 2026 ammonta a €298 milioni e include il 100% dell'utile, in quanto, al momento, vige il divieto di deliberare la distribuzione di dividendi; i **coefficienti patrimoniali su base individuale** risultano essere i seguenti:

- **CET1 ratio: 15,6% (17,2% al 4Q25)**
- **TIER 1 ratio: 18,4% (20,2% al 4Q25)**
- **Total Capital ratio: 18,4% (20,2% al 4Q25)**
- **RWA: 1.617 milioni (1.509 milioni al 4Q25)**

La riduzione dei capital ratios rispetto al 31 dicembre 2025 è da imputarsi all'incremento dei RWA, al negativo andamento della riserva legata ai titoli di Stato italiani (-€11 milioni t/t) e all'incremento del filtro prudenziale relativo al calendar provisioning sui crediti deteriorati (+€3 milioni t/t).

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alexander Muz, dichiara, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Testo unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

In data 30 aprile 2026 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A. che ha deliberato l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2025 di Banca Sistema con la destinazione dell'utile di esercizio 2025 integralmente a riserva per utili portati a nuovo. In relazione alla Governance, è stata deliberata la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. In relazione alla società di revisione legale dei conti, l'Assemblea ha deliberato la risoluzione consensuale con BDO Audit Services S.r.l., già BDO Italia S.p.A., e conseguentemente la nomina di EY S.p.A., revisore legale della Capogruppo, per il novennio 2026-2034.

In data 1° maggio 2026, Banca CF+ ha pubblicato il documento di offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria totalitaria ("OPAS obbligatoria") sulle azioni ordinarie di Banca Sistema, per un corrispettivo complessivo pari a massimi euro 1,89 per ciascuna azione Banca Sistema portata in adesione all'Offerta, rappresentato dalle seguenti componenti:

- (a) euro 1,432 in contanti;
- (b) massimi euro 0,458 attraverso l'attribuzione di n. 23 azioni di Kruso Kapital, società controllata da Banca Sistema con previsione di un'alternativa in denaro del medesimo importo (Euro 0,458), a scelta degli oblati dell'offerta aderenti.

Il periodo di adesione all'OPAS, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio l'11 maggio 2026 e terminerà il 12 giugno 2026 (estremi inclusi). Salvo proroghe del periodo di adesione, il giorno 22 giugno 2026, Banca CF+ pagherà il corrispettivo a ciascun azionista di Banca Sistema che abbia aderito all'offerta nel corso del periodo di adesione relativo all'OPAS obbligatoria.

In data 8 maggio 2026 il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema, tenuto conto del parere degli amministratori indipendenti emessi ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, rilasciato in pari data e a cui è stata allegata la fairness opinion di Equita SIM S.p.A., in qualità di advisor finanziario selezionato dagli stessi amministratori indipendenti, ha espresso il dovuto parere, ritenendo congruo il corrispettivo offerto da Banca CF+. Per una completa informativa si rimanda alla documentazione pubblicata sul sito di Banca Sistema e di CF+.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema, nel corso dell'odierna riunione, alla presenza del Collegio Sindacale, facendo seguito al rinnovo del Consiglio di Amministrazione da parte dell'assemblea del 23 aprile scorso, con la nomina di nove Amministratori, di cui tre confermati e sei nuovi, ha verificato l'idoneità di questi ultimi, Davide Croff, Massimo Ruggieri, Gioia Ghezzi, Claudio Battistella, Emanuela Da Rin e Salvatore Baiamonte, sulla base di apposite dichiarazioni rese dagli esponenti e delle analisi svolte dal Comitato per le Nomine, ed in particolare:

- la sussistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza;

- la sussistenza dei criteri di correttezza, competenza, indipendenza di giudizio;
- il rispetto dei limiti al cumulo di incarichi e delle previsioni in materia di disponibilità di tempo.

Si precisa che per due nuovi Amministratori, Gioia Ghezzi e Claudio Battistella, come per l'Amministratore confermato, Alessandra Grendele, sussiste il requisito di indipendenza ai sensi dell'art. 13 del Decreto MEF n. 169/2020, del combinato disposto degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3 del D. L.gs. N.58/1998 e dell'art. 2, raccomandazione n. 7, del Codice di Corporate Governance delle società quotate adottato da Borsa Italiana S.p.A. cui la Società aderisce.

Inoltre, lo stesso Consiglio di Amministrazione ha rinnovato i membri dell'Organismo di Vigilanza in coincidenza con il neo nominato, dall'assemblea del 23 aprile u.s., Collegio Sindacale, come segue:

- Angelo Rocco Bonisconi (Presidente del Collegio Sindacale), Presidente dell'OdV,
- Giuseppina Pisanti (Sindaco Effettivo), membro dell'OdV,
- Franco Vezzani (Sindaco Effettivo), membro dell'OdV.

in linea con le previsioni del Modello Organizzativo D.Lgs. n. 231/01 di Banca Sistema.

Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze

Le azioni intraprese per ridurre gli assorbimenti di capitale durante tutto il 2025 hanno permesso alla Banca di ridurre gli effetti negativi registrati sui capital ratios nel primo trimestre 2025 derivanti dalla classificazione a default di alcuni crediti al fine di tenere conto dei rilievi comunicati dalla Banca d'Italia il 20 dicembre 2024, con riguardo a regole e prassi adottate dalla Banca, ritenuti dall'Autorità di Vigilanza non pienamente conformi con gli orientamenti EBA sull'applicazione della Definizione di Default. L'attuale dotazione patrimoniale consentirà alla Banca di sostenere l'operatività factoring sia nel segmento pubblica amministrazione che nel segmento entertainment.

Lo sviluppo futuro del business dipenderà dall'indirizzo strategico dell'acquirente CF+ che prevede entro fine 2026 la fusione inversa di Banca CF+ in Banca Sistema.

Allegati

- **Stato patrimoniale consolidato**
- **Conto economico consolidato**
- **Conto economico consolidato riclassificato**
- **Qualità del Credito**

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio	31/03/2026 A	31/12/2025 B	31/03/2025	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
ATTIVO					
10. Cassa e disponibilità liquide	121.211	87.791	165.705	33.420	38%
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.137	1.621	0	(484)	(30%)
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	60	0	(60)	(100%)
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.137	1.561	0	(424)	(27%)
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.261.642	1.186.326	1.035.620	75.316	6%
40. Attività finanziarie valutate al costo	2.765.174	2.610.862	2.763.333	154.312	6%
a) crediti verso banche	18.487	19.161	14.043	(674)	(4%)
b) crediti verso clientela	2.746.687	2.591.701	2.749.290	154.986	6%
di cui: Factoring	1.683.409	1.387.486	1.518.616	295.923	21%
di cui: CQS	571.984	572.943	675.440	(959)	(0%)
di cui: Pegno	0	155.058	153.392	(155.058)	(100%)
di cui: Titoli (*)	49.989	50.020	103.335	(31)	(0%)
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	631	2.146	3.081	(1.515)	(71%)
70. Partecipazioni	969	985	948	(16)	(2%)
90. Attività materiali	53.388	57.582	53.740	(4.194)	(7%)
100. Attività immateriali	4.064	34.116	48.700	(30.052)	(88%)
- Avviamento	3.920	30.690	45.075	(26.770)	(87%)
110. Attività fiscali	15.494	13.055	21.509	2.439	19%
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di	206.786	0	0	206.786	ns
130. Altre attività	256.893	343.930	422.686	(87.037)	(25%)
Totale dell'Attivo	4.687.389	4.338.414	4.515.322	348.975	8%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
10. Passività finanziarie valutate al costo	4.044.055	3.720.033	3.920.564	324.022	9%
a) debiti verso banche	243.845	69.199	109.593	174.646	ns
b) debiti verso clientela	3.644.158	3.441.519	3.639.539	202.639	6%
di cui: Conti Deposito	2.350.437	2.261.130	2.617.593	89.307	4%
di cui: Conti Correnti	274.489	309.845	284.777	(35.356)	(11%)
c) titoli di circolazione	156.052	209.315	171.432	(53.263)	(25%)
20. Passività finanziarie di negoziazione	599	0	0	599	ns
30. Passività finanziarie designate al fair value	0	6.726	0	(6.726)	(100%)
40. Derivati di copertura	598	2.078	3.076	(1.480)	(71%)
60. Passività fiscali	32.064	50.697	35.675	(18.633)	(37%)
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	71.337	0	0	71.337	ns
80. Altre passività	147.751	158.268	179.699	(10.517)	(7%)
90. Trattamento di fine rapporto del personale	4.314	5.242	5.240	(928)	(18%)
100. Fondi per rischi e oneri	40.970	43.032	41.875	(2.062)	(5%)
140. Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	-	0%
120. + 150. + 160. Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve,	278.461	260.633	256.942	17.828	7%
+ 170. + 180. riserve da valutazione, azioni proprie	17.926	17.163	15.142	763	4%
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	3.814	29.042	11.608	(25.228)	(87%)
200. Utile (Perdita) di periodo (+/-)					
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto	4.687.389	4.338.414	4.515.321	348.975	8%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio		31/03/2026	31/03/2025	Variazioni	Variazioni %
		A	B	A - B	A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	38.712	52.796	(14.084)	(27%)
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(23.929)	(32.676)	8.747	(27%)
30.	Margine di interesse	14.783	20.120	(5.337)	(27%)
40.	Commissioni attive	7.615	5.217	2.398	46%
50.	Commissioni passive	(3.577)	(4.315)	738	(17%)
60.	Commissioni nette	4.038	902	3.136	ns
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.765	8.788	(4.023)	(46%)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(34)	5	(39)	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.801	3.798	(1.997)	(53%)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	145	2.869	(2.724)	(95%)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.656	938	718	77%
	c) passività finanziarie	-	(9)	9	(100%)
	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(466)	-	(466)	ns
110.	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(466)	-	(466)	ns
120.	Margine di intermediazione	24.887	33.613	(8.726)	(26%)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(3.921)	(3.640)	(281)	8%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.891)	(3.676)	(215)	6%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(30)	36	(66)	ns
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	20.966	29.973	(9.007)	(30%)
190. a)	Spese per il personale	(6.199)	(6.214)	15	(0%)
190. b)	Spese amministrative	(9.172)	(8.184)	(988)	12%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(58)	(1.632)	1.574	(96%)
	a) impegni e garanzie rilasciate	3	14	(11)	(79%)
	b) altri accantonamenti netti	(61)	(1.646)	1.585	(96%)
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(456)	(380)	(76)	20%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	500	1.207	(707)	(59%)
240.	Costi operativi	(15.385)	(15.202)	(183)	1%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(15)	(37)	22	(59%)
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.566	14.734	(9.168)	(62%)
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(2.713)	(5.771)	3.058	(53%)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.853	8.963	(6.110)	(68%)
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	1.723	3.210	(1.487)	(46%)
330.	Utile (Perdita) di periodo	4.576	12.173	(7.597)	(62%)
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(762)	(565)	(197)	35%
350.	Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo	3.814	11.608	(7.794)	(67%)

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

Voci di Bilancio		31/03/2026	31/03/2025	Variazioni	Variazioni %
		A	B	A - B	A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	38.712	52.796	(14.084)	(27%)
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(23.929)	(32.676)	8.747	(27%)
30.	Margine di interesse	14.783	20.120	(5.337)	(27%)
	Risultato attività negoziazione Superbonus	5.482	8.793	-3311	(38%)
	Margine di interesse riclassificato	20.265	28.913	(8.648)	(30%)
40.	Commissioni attive	7.615	5.217	2.398	46%
50.	Commissioni passive	(3.577)	(4.315)	738	(17%)
60.	Commissioni nette	4.038	902	3.136	ns
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(718)	(5)	(713)	ns
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(34)	5	(39)	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.801	3.798	(1.997)	(53%)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	145	2.869	(2.724)	(95%)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.656	938	718	77%
	c) passività finanziarie	-	(9)	9	(100%)
	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(466)	-	(466)	ns
110.	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(466)	-	(466)	ns
120.	Margine di intermediazione	24.887	33.613	(8.726)	(26%)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(3.921)	(3.640)	(281)	8%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.891)	(3.676)	(215)	6%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(30)	36	(66)	ns
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	20.966	29.973	(9.007)	(30%)
190. a)	Spese per il personale	(6.199)	(6.214)	15	(0%)
190. b)	Spese amministrative	(9.172)	(8.184)	(988)	12%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(58)	(1.632)	1.574	(96%)
	a) impegni e garanzie rilasciate	3	14	(11)	(79%)
	b) altri accantonamenti netti	(61)	(1.646)	1.585	(96%)
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali	(456)	(380)	(76)	20%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	500	1.207	(707)	(59%)
240.	Costi operativi	(15.385)	(15.202)	(183)	1%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(15)	(37)	22	(59%)
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.566	14.734	(9.168)	(62%)
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(2.713)	(5.771)	3.058	(53%)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.853	8.963	(6.110)	(68%)
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	1.723	3.210	(1.487)	(46%)
330.	Utile (Perdita) di periodo	4.576	12.173	(7.597)	(62%)
340.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(762)	(565)	(197)	35%
350.	Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo	3.814	11.608	(7.794)	(67%)

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO*Importi in migliaia di euro*

31/03/2026	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	400.234	61.386	338.848
Sofferenze	127.724	33.788	93.936
Inadempimenti probabili	73.906	26.004	47.902
Scaduti	198.604	1.594	197.010
Bonis	2.363.645	5.794	2.357.851
Totale Crediti verso la clientela	2.763.879	67.180	2.696.699

31/12/2025	Esposizione Lorda	Rettifiche	Esposizione Netta
Crediti Deteriorati	425.612	61.213	364.399
Sofferenze	131.345	34.423	96.922
Inadempimenti probabili	73.762	25.159	48.603
Scaduti	220.505	1.631	218.874
Bonis	2.182.597	5.315	2.177.282
Totale Crediti verso la clientela	2.608.209	66.528	2.541.681

Contatti:

Investor Relations

Christian Carrese
Tel. +39 02 80280403
E-mail christian.carrese@bancasistema.it

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza
Tel. +39 02 80280354 – Cell +39 335 7353559
E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Banca Sistema S.p.A.

Banca Sistema, fondata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Euronext Star Milan di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la Pubblica Amministrazione e di crediti fiscali. La Banca contribuisce al sostegno della liquidità delle imprese offrendo servizi di gestione dei crediti fiscali e commerciali in diversi settori, inclusi i comparti calcio ed entertainment in Italia e all'estero, ed è presente in Spagna e Portogallo nel settore sanitario e della Pubblica Amministrazione.

Banca Sistema è attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione e, in partnership con primari operatori, nei prestiti personali, nei mutui e nel leasing.

L'offerta include servizi bancari e prodotti di raccolta, tra cui conti correnti, conti deposito e conti titoli, nonché attività di servicing nelle cartolarizzazioni, di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni e servizi di certificazione dei crediti verso la Pubblica Amministrazione.

Banca Sistema detiene una partecipazione in Kruso Kapital S.p.A., società attiva nel credito su pegno e nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e beni da collezione, attraverso Art-Rite.

Banca Sistema S.p.A. è una società appartenente al Gruppo Banca CF+, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca CF+ S.p.A.