BANCA SISTEMA

COMUNICATO STAMPA

## BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026

- **Completamento in circa otto mesi dal cambio di controllo del percorso di integrazione tra Banca Sistema e CF+:**

1) **6 marzo 2026:** conclusione con successo dell'OPAS volontaria e acquisizione del controllo di Banca Sistema da parte di CF+ (31 marzo ai fini contabili);
2) **11 settembre 2026:** ottenuta l'autorizzazione di Banca d'Italia alla fusione tra CF+ e Banca Sistema;
3) **12 ottobre 2026:** approvazione della fusione da parte delle Assemblee degli Azionisti di Banca Sistema e CF+;
4) **30 ottobre 2026:** stipula dell'atto di fusione per incorporazione di Banca CF+ in Banca Sistema;
5) **7 novembre 2026:** efficacia legale della fusione;
6) **9 novembre 2026:** completamento della migrazione dei sistemi IT.

- **Significativa accelerazione del processo di derisking del back book**, attraverso operazioni di cessione di crediti scaduti verso la Pubblica Amministrazione effettuate al valore di bilancio, con una **riduzione complessiva dello stock di crediti scaduti verso la PA del 55%**. Le operazioni consentono inoltre di liberare capitale attraverso la riduzione degli RWA, contenere l'effetto contagio sulla nuova produzione e ridurre gli impatti prospettici derivanti dal calendar provisioning:

  - **3 settembre 2026:** completata la cartolarizzazione di **€115 milioni di crediti scaduti verso la PA**, cessione al valore di bilancio e sottoscrizione da parte di Banca Sistema delle note senior, con un **beneficio di circa 34 bps sul CET1 ratio**;
  - **30 ottobre 2026:** completata la cessione di ulteriori **€25 milioni di crediti scaduti verso la PA**, al valore di bilancio, con un **beneficio di circa 12 bps sul CET1 ratio**.

- **Rafforzamento della dinamica commerciale**, sostenuto dal percorso di integrazione e dalla progressiva riduzione degli impatti derivanti dalla normativa DoD, anche grazie alla gestione attiva del portafoglio finalizzata alla riduzione dello stock di crediti scaduti:

  - **Factoring:** turnover in significativa crescita a **€4.263 milioni (+22% a/a)**, guidato principalmente dai comparti Pharma/PA e Privati, in particolare nel segmento entertainment. Crediti fiscali in lieve flessione, mentre prosegue l'atteso calo del turnover relativo all'Ecobonus (**-14% a/a**);
  - **CQ:** nuovi volumi pari a **€113 milioni (+11% a/a)** e stock di impieghi pari a **€569 milioni (-8% a/a)** a seguito di incassi superiori alla nuova produzione.

• **Presentazione del nuovo Piano Strategico prevista nel 1Q27**, a valle del completamento con Banca d'Italia dell'iter relativo alla definizione dei requisiti patrimoniali del nuovo Gruppo post fusione.

• **Utile netto dei 9M26 pari a €1,6 milioni**, in calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per effetto di componenti negative non ricorrenti, tra cui l'attività di assurance completata dalla Capogruppo, i costi connessi all'OPAS e l'aggiornamento dei modelli di backtesting relativi agli interessi di mora in accrual a seguito della cartolarizzazione dei crediti scaduti. **Al netto di tali componenti, l'utile netto dei 9M26 sarebbe stato pari a €12,0 milioni.**

***L'Amministratore Delegato e Direttore Generale Iacopo De Francisco****, commentando i risultati, ha dichiarato:*

*"I primi nove mesi dell'anno segnano un passaggio decisivo nella costruzione del nuovo Gruppo. In circa otto mesi dal cambio di controllo abbiamo portato a compimento il percorso di integrazione tra CF+ e Banca Sistema, completando nei tempi previsti tutti i principali passaggi autorizzativi e societari propedeutici alla fusione che avrà efficacia legale a partire dal 7 novembre.*

*Parallelamente, abbiamo impresso una significativa accelerazione al processo di derisking del portafoglio, attraverso operazioni di cessione di crediti scaduti verso la Pubblica Amministrazione per complessivi €140 milioni, senza incorrere in alcuna perdita. Queste operazioni hanno consentito di ridurre significativamente lo stock di crediti scaduti verso la PA, con benefici in termini di RWA e capitale, e contribuiranno a contenere gli impatti derivanti dalla normativa DoD e sostenere la futura crescita degli impieghi grazie alla forte riduzione dell'effetto contagio che i crediti scaduti avevano sui crediti performing.*

*Sul fronte commerciale, i risultati confermano segnali positivi e la solidità del nostro core business. La forte crescita del turnover factoring testimonia la capacità della Banca di generare nuova produzione e rappresenta una solida base per lo sviluppo futuro del Gruppo.*

*Guardiamo ora alla prossima fase con l'obiettivo di valorizzare pienamente le complementarità dei due business e costruire una banca più solida, efficiente e diversificata. Il prossimo passaggio sarà la presentazione del nuovo Piano Strategico, prevista nel primo trimestre del 2027, che definirà le priorità di sviluppo e gli obiettivi del Gruppo post fusione, con l'obiettivo di coniugare crescita sostenibile, disciplina del rischio e creazione di valore nel lungo periodo."*

**Milano, 4 novembre 2026**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato il Resoconto di gestione intermedio consolidato che include gli schemi di bilancio consolidato al 30 settembre 2026, chiusi con un **utile netto** di periodo pari a **€1,6 milioni**, rispetto ai €21,0 milioni dello stesso periodo del 2025. Tale valore include alcuni elementi non ricorrenti quali l'impatto dell'assurance (maggiori rettifiche su crediti e accantonamenti a fondo rischi e oneri per complessivi €-11,9 milioni) portato a termine dalla Capogruppo, l'aggiornamento del modello di backtesting riguardante l'accrual degli interessi di mora a seguito della cessione del portafoglio di crediti scaduti avvenuta nel 3Q26 (€-6,3 milioni), i costi legati all'OPAS (€-1,5 milioni) parzialmente compensati dalla plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione KK (€+2,5 milioni). **Al netto di tali elementi straordinari l'utile netto si attesterebbe a €12,0 milioni** che si confronta con €21,0 milioni registrati nei 9M25.

## Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato volumi (**turnover**) pari a €4.263 milioni in decisa crescita (+22% a/a) grazie a maggiori volumi sia con debitori privati, principalmente nel settore entertainment (31% del turnover complessivo) sia con debitori PA grazie anche ai maggiori volumi prodotti dal segmento pharma. Il dato comprende anche i volumi originati in Spagna, pari a €466 milioni (+19% a/a) mentre il turnover relativo ai crediti superbonus è in calo fisiologico essendo venuto meno l'incentivo fiscale.

Gli **impieghi factoring** (**outstanding**) al 30 settembre 2026 si attestano a €1.475 milioni, in crescita rispetto ai €1.460 milioni al 30 settembre 2025 e al dato al 31 dicembre 2025 (€1.387 milioni) grazie a maggiori volumi acquistati e minore ricorso alle ricessioni di crediti. Includendo i crediti fiscali "superbonus" (classificati tra le altre attività), gli impieghi factoring al 30 settembre 2026 si attestano a €1.637 milioni (€1.768 milioni al 30 settembre 2025 e €1.701 milioni al 31 dicembre 2025).

Il factoring pro soluto, pari al 70% (in crescita rispetto al 56% al 30 settembre 2025) dell'outstanding gestionale[1], include i crediti fiscali (pari al 8% degli impieghi, rispetto al 14% del 30.09.2025).

Con riferimento agli impieghi relativi al prodotto **CQ**, la Banca ha erogato crediti per €113 milioni (capitale finanziato), in crescita del 11% a/a (€102 milioni al 30.09.2025) ed esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*).
Lo stock dei crediti al 30 settembre 2026 ammonta a 569 milioni, -8% a/a grazie agli incassi non essendo intervenute cessioni nel periodo (€22 milioni nel medesimo periodo dell'anno scorso).

**Risultati economici al 30 settembre 2026**

**Il margine d'interesse cresce del +9% a/a** grazie al minore costo del funding e conseguente calo degli interessi passivi che hanno più che compensato il calo degli interessi attivi dovuto in parte ad elementi straordinari.
**Il margine d'interesse adjusted** (margine d'interesse + trading Superbonus) evidenzia un calo a/a, attestandosi a €52,3 milioni rispetto a €58,4 milioni nei primi nove mesi del 2025. La dinamica riflette il fisiologico e atteso minor contributo del trading Superbonus, pari a €13,6 milioni nei 9M26 (€-9,2 milioni a/a), e la riduzione degli interessi attivi, pari a €112,2 milioni (€-10,7 milioni a/a). Su questi ultimi ha inciso principalmente il minor contributo della componente accrual sugli interessi di mora (€-15,4 milioni a/a), conseguente in parte all'aggiornamento del modello di backtesting a seguito della cessione, nel terzo trimestre 2026, di un portafoglio di €115 milioni di crediti scaduti verso la PA.
A compensare parzialmente il calo degli interessi attivi, il positivo andamento del costo del funding che ha portato ad un deciso calo degli interessi passivi (€73,5 milioni vs €87,3 milioni ovvero -16% a/a).

[1] *Pari a €1.572 milioni al 30.09.2026, €1.363 milioni al 31.12.2025 e €1.515 milioni al 30.09.2025.*

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionati legalmente al 30 settembre 2026 è stata pari a €3 milioni (€19,1 milioni nei primi 9 mesi del 2025):

- di cui €3,7 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€12,5 milioni nei primi nove mesi del 2025);
- di cui -€6,3 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero e dei tempi attesi di incasso (€0,5 milioni al 30 settembre 2025);
- di cui €5,6 milioni (€6,4 milioni nei primi nove mesi del 2025) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €13 milioni (€12,4 milioni nei primi nove mesi del 2025), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti.

L'ammontare dello stock di interessi ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 settembre 2026, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €79 milioni (€131 milioni alla fine del 2025), che diventa pari a €132 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 €45,3 milioni.

Il decremento dello stock dei crediti per interessi di mora iscritti in bilancio è stato influenzato dall'operazione di cessione al veicolo di cartolarizzazione Janus SPV, di €115 milioni di crediti scaduti come esposto in precedenza.

Il costo totale della raccolta, pari al 2,60%, è in deciso calo a/a (3,01% al 30 settembre 2025). Il costo della componente wholesale, si colloca al 2,4% (2,7% nei 9M25) mentre la componente retail al 2,7% (3,1% nei 9M25).
Le **commissioni nette**, pari a €6,0 milioni, risultano in aumento del 15,2% a/a, per effetto dell'incremento delle commissioni rivenienti dall'attività del factoring e dallo sviluppo dell'attività di servicing per cartolarizzazioni terze e di cui Banca Sistema è originator.

Il **margine di intermediazione** si attesta a €62,7 milioni, in calo del 19,3% a/a, nonostante la positiva performance dei ricavi core, sostenuti dalla crescita sia del margine di interesse

(+8,7% a/a) sia dei ricavi commissionali (+15,2% a/a). La contrazione riflette principalmente: (i) la riduzione dei proventi legati ai crediti Superbonus a €13,6 milioni, rispetto a €22,8 milioni nei 9M25, coerente con il progressivo run-off del portafoglio e con il ridimensionamento del mercato secondario a seguito della conclusione delle agevolazioni fiscali;
(ii) ridotti utili rivenienti dal portafoglio titoli o dalla cessione di crediti factoring o inerenti la cessione del quinto (CQ) che si sono attestati nel periodo a €4,5 milioni (€13,5 milioni nei 9M25).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti e gli accantonamenti al fondo rischi** ammontano al 30 settembre 2026 a €20,9 milioni in crescita a/a (€13,1milioni al 30 settembre 2025) in conseguenza dell'attività di "assurance" condotta dalla Capogruppo nel corso del 1H26 che ha comportato un incremento di impairment e fondi rischi e oneri per complessivi €11,9 milioni.
In particolare, i **maggiori impairment e accantonamenti a fondi rischi e oneri** derivano principalmente dagli approfondimenti condotti sui **processi di valutazione e classificazione del credito**, con particolare riferimento ad alcuni ambiti della **New Definition of Default, ai contenziosi con sentenze sfavorevoli e alle risoluzioni**.
Tali approfondimenti sono da correlare al più ampio processo di coordinamento ed allineamento tra le due entità (tenuto conto della fusione per incorporazione che avrà luogo il prossimo 7 novembre 2026) anche in considerazione agli esiti dell'ultimo accertamento ispettivo condotto dall'Autorità di Vigilanza con riferimento a Banca Sistema.

Il costo del rischio[2] relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 111bps (95bps su base normalizzata).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo sono pari a 210, in calo rispetto al 30 settembre 2025.

Le **spese del personale,** pari a €17,6 milioni, sono in calo del 2% a/a principalmente per il minor numero di FTE e non includono, per entrambi i periodi di osservazione,

[2] *Il costo del rischio include le rettifiche su crediti e gli accantonamenti al fondo per rischi e oneri.*

l'accantonamento della componente variabile della remunerazione, in ottemperanza alle indicazioni della Banca d'Italia.

Le **altre spese amministrative** (€26,6 milioni) sono stabili a/a grazie a minori costi di consulenza per direzione e sviluppo che hanno compensato le maggiori spese legate al credito (collection, assicurazioni), e maggiori costi IT.

L'aggregato **totale dei costi operativi** è pari a €43,4 milioni, ridotti del -9%a/a principalmente per i minori accantonamenti al fondo rischi e nonostante l'incidenza dei costi di integrazione (€1,5 milioni).

**L'utile netto** è pari a €1,6 milioni, influenzato negativamente dagli impatti sopra citati ovvero l'"assurance" per €-11,9 milioni, minori interessi di mora derivanti dalla componente accrual conseguente all'aggiornamento del modello di backtesting derivante dalla cessione del portafoglio di crediti scaduti (€-6,3 milioni), i costi legati all'OPAS (€-1,5 milioni) mentre influenzato positivamente dalla plusvalenza legata alla cessione della partecipazione in KK (€+2,5 milioni). Al netto di tali impatti straordinari, l'utile normalizzato è pari a €12,0 milioni.

## Gli aggregati patrimoniali al 30 settembre 2026

Il **portafoglio titoli**, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato italiani, è pari a €1.128 milioni (€1.133 milioni al 30 giugno 2026), di cui €148 milioni classificati nella categoria HTCS (€1.083 milioni al 30 giugno 2026) con duration di circa 4 mesi (24 mesi al 30 giugno 2026). Al 30 settembre 2026 il portafoglio HTC ammonta a €979 milioni con duration pari a 24 mesi (€50 milioni al 30 giugno 2026 con duration di 20 mesi).
La modifica della composizione del portafoglio titoli in termini di classificazione contabile deriva dalla decisione del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema In data 24 giugno 2026 di approvare una modifica del modello di gestione del proprio portafoglio di titoli di Stato.
La decisione si inserisce nel più ampio percorso di allineamento degli assetti di governance, delle politiche di investimento e dei processi di gestione finanziaria alle linee guida adottate

a livello di Gruppo e riflette l'obiettivo di convergere verso un modello di gestione orientato prevalentemente all'incasso dei flussi finanziari contrattuali e alla stabile generazione del margine di interesse nel medio-lungo periodo. In tale contesto, la Banca ha deliberato la riclassificazione dell'intero portafoglio di titoli di Stato precedentemente gestito secondo il modello *Hold to Collect and Sell* (HTCS) nel modello *Hold to Collect* (HTC).

In conformità alle disposizioni dell'IFRS 9, la riclassificazione è divenuta efficace a decorrere dal 1° luglio 2026 ("reclassification date"), corrispondente al primo giorno del periodo di reporting successivo alla data in cui il cambiamento del modello di business è stato approvato. Fino al 30 giugno 2026 le attività finanziarie interessate hanno continuato a essere classificate e valutate nella categoria "attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI)". Alla data di efficacia della riclassifica, il valore contabile delle attività finanziarie trasferite dalla categoria FVOCI alla categoria Costo Ammortizzato ammontava a €1.083,5 milioni.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€3.816 milioni)**, risulta essere in decisa crescita rispetto al 30 giugno 2026 (€2.723 milioni) a causa della suddetta riclassifica dei titoli di Stato ed è composta principalmente da: (i) impieghi relativi al factoring (€1.475 milioni) in crescita solo del 1% a/a, nonostante il solido turnover, a causa della cessione del portafoglio crediti scaduti factoring da €115 milioni intervenuta nel 3Q26, (ii) finanziamenti nella forma tecnica di CQS (€569 milioni) in calo del 8% a/a, (iii) finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€148 milioni)[3] in calo del 23% a/a a causa di un quadro normativo incerto nei primi mesi del 2026 e successivamente meglio chiarito. Ricordiamo che l'aggregato degli impieghi relativi al factoring non include gli impieghi Superbonus che al 30 settembre 2026 erano pari a €163 milioni (€308 milioni a fine 9M25).

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €357 milioni risulta in calo del 16% da inizio anno. Il calo dei crediti deteriorati sarebbe stato ancora più pronunciato se non ci fosse stato nel 2Q26 un incremento di tali crediti a seguito dell'attività di assurance adesso completata e che ha portato alla riclassifica a scaduti di €40 milioni di crediti. Nel dettaglio, le sofferenze

[3] *I crediti PMI garantiti dallo Stato sono erogati a società con cui esiste una relazione di factoring.*

lorde si attestano a €128 milioni (€131 milioni al FY25), le inadempienze probabili a €69 milioni (€66 milioni al FY25) mentre i crediti scaduti calano da €221 milioni[4] (FY25) a €161 milioni (€249 milioni al 1H26). Il deciso calo da inizio anno dei crediti deteriorati e in particolare dei crediti scaduti, è stata possibile grazie alla cessione del portafoglio di crediti scaduti pari a €115 milioni finalizzata a fine 3Q26 (Cartolarizzazione crediti deteriorati verso PA). Tale attività è continuata nel 4Q26 con la cessione di ulteriori €25 milioni di crediti scaduti realizzata lo scorso 30 ottobre (Cessione crediti scaduti verso PA).
Le due operazioni sono particolarmente rilevanti in quanto riducono drasticamente i crediti scaduti verso la PA (-55% rispetto a giugno 2026), confermano la corretta contabilizzazione di tali crediti e dei connessi interessi di mora (entrambe le cessioni sono avvenute in linea con i valori di bilancio), riducono l'effetto contagio di tali crediti rispetto ai crediti performing verso le stesse controparti e permettono alla Banca di incrementare l'origination senza incorrere nel rischio di far crescere i crediti scaduti. Da ultimo, ma non meno importante, tali operazioni riducono drasticamente il potenziale impatto futuro del calendar provisioning su tali crediti rendendo più visibile l'evoluzione futura dei capital ratios.

La **raccolta retail,** al 30.09.2026, rappresenta il 74% del totale (76% al 30.06.2026 e 74% al 30.09.2025) e si attesta a €2.824 milioni.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€3.803 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 30 giugno 2026 (€31 milioni vs €465 milioni) grazie all'azzeramento dei pronti contro termini passivi e dell'esposizione verso la BCE. I Debiti verso clientela sono in crescita rispetto al 30 giugno 2026 (€3.626milioni vs €3.033 milioni al 30.06.2026) sostanzialmente per il deciso incremento dei pct passivi (€781 milioni vs €219 milioni al 30.06.2026); i depositi vincolati risultano in crescita rispetto al 30 giugno 2026 (€2.520 milioni vs €2.484 milioni) mentre rimangono sostanzialmente stabili i conti correnti (€276 milioni vs €285 milioni al 30.06.2026).
La voce **Titoli in circolazione (€146 milioni)** è in leggero calo rispetto al 30.06.2026 (€159 milioni).

[4] *Il dato include il Gruppo KK.*

A seguito dell'ingresso di Banca Sistema nel gruppo bancario "Gruppo Banca CF+", **a partire dal 31 marzo 2026**, i **ratios patrimoniali sono calcolati ed esposti a livello individuale**, in quanto i ratio consolidati sono esposti dalla capogruppo Banca CF+. Il **Totale dei fondi propri** al 30 settembre 2026 ammonta a €302milioni; i **coefficienti patrimoniali su base individuale** risultano essere i seguenti:

- **CET1 ratio: 15,6% (15,0% al 1H26)**
- **TIER 1 ratio: 18,3% (17,6% al 1H26)**
- **Total Capital ratio: 18,3% (17,6% al 1H26)**
- **RWA: 1.648 milioni (1.716 milioni al 1H26)**

L'incremento dei capital ratios rispetto al 30 giugno 2026 è da imputarsi principalmente al calo dei RWA derivante dalla cessione del portafoglio di crediti scaduti per un ammontare pari a €115 milioni.

***

**Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo**

In data 12 ottobre 2026, l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Banca Sistema S.p.A. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Banca CF+ S.p.A. in Banca Sistema, ivi incluso il relativo rapporto di cambio nella misura di n. 1,35 azioni ordinarie di Banca Sistema ogni azione ordinaria di Banca CF+ annullata per effetto della fusione. In pari data, anche l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Banca CF+ ha approvato il progetto di fusione e il rapporto di Cambio.

Il concambio delle azioni verrà attuato mediante: (i) l'assegnazione delle n. 68.899.562 azioni ordinarie di Banca Sistema attualmente detenute da Banca CF+ agli azionisti di Banca CF+; (ii) l'assegnazione di ulteriori n. 50.246.553 azioni Banca Sistema di nuova emissione, a godimento regolare, agli azionisti di Banca CF+; e (iii) l'annullamento delle azioni ordinarie di Banca CF+.

Subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive previste dal progetto di fusione, questa produrrà effetti civilistici dalle ore 00:01 del 7 novembre 2026 ovvero dalla diversa data che potrà essere indicata nell'atto di fusione. Per ulteriori informazioni, il progetto di fusione e l'ulteriore documentazione inerente alla fusione sono disponibili presso la sede sociale di Banca Sistema, sul sito internet di Banca Sistema e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info".

Ai fini contabili e fiscali gli effetti della fusione decorreranno dal 1 novembre 2026.

Sempre in data 12 ottobre 2026, l'Assemblea di Banca Sistema ha approvato la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale, al fine di riflettere l'aumento di capitale sociale di Banca Sistema a servizio del rapporto di cambio e l'eliminazione del valore nominale delle azioni di Banca Sistema.

L'Assemblea straordinaria di Banca Sistema ha altresì deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte e anche per tranche, in via scindibile, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, ovvero anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo e secondo periodo, e 5, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo di Euro 100.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da esercitarsi in una o più volte entro il termine di cinque anni dalla data della delibera assembleare, subordinatamente al perfezionamento della Fusione. L'Assemblea ha deliberato di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto sociale.

In data 30 ottobre Banca Sistema S.p.A. e Banca CF+ S.p.A. hanno stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Banca CF+ in Banca Sistema (la "Fusione"), in esecuzione delle deliberazioni delle Assemblee straordinarie delle Società Partecipanti alla Fusione dello scorso 12 ottobre.

Infine, sempre in data 30 ottobre, Banca Sistema ha finalizzato la cessione di un portafoglio di crediti scaduti verso la Pubblica Amministrazione per un corrispettivo di €25 milioni, corrispondete al relativo valore netto contabile.

**Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze**

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2026 sono proseguite le azioni volte ad ottimizzare gli assorbimenti di capitale, che hanno permesso alla Banca di ridurre gli effetti negativi registrati sui capital ratios 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, unitamente all'ingresso nel Gruppo Banca CF+, consentirà alla Banca di continuare a sostenere l'operatività factoring sia nel segmento pubblica amministrazione sia nel segmento entertainment. Diverse azioni manageriali, oltre che l'implementazione della fusione nel quarto trimestre 2026, dovrebbero contribuire a rafforzare la posizione complessiva della Banca, secondo direttrici che saranno più compiutamente declinate con la definizione dell'indirizzo strategico dell'entità "combined" post fusione.

***

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Il Consiglio di Amministrazione, col parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato la nomina di Alfredo Langella – Responsabile Amministrazione, Pianificazione e Vigilanza di Banca Sistema – quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previsto dall'articolo 154-bis del TUF, avvicendando nel ruolo Ilaria Bennati, che ha concluso il rapporto di lavoro con Banca Sistema. Il Consiglio di Amministrazione, previa analisi del Comitato per le Nomine, accertati i requisiti di professionalità e onorabilità, e i criteri di correttezza e competenza, ha verificato l'idoneità di Alfredo Langella ad assumere l'incarico di Dirigente Preposto. Alla data odierna, Alfredo Langella non risulta detenere azioni ordinarie di Banca Sistema.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha attestato, in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154-bis del TUF, che l'informativa

contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

**Allegati**

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

## BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

*Importi in migliaia di euro*

| | Voci di Bilancio | 30/09/2026 A | 30/06/2026 | 31/03/2026 | 31/12/2025 B | Variazioni A - B | Variazioni A - B |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **ATTIVO** | | | | | | |
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 102,192 | 77,470 | 121,211 | 87,791 | 14,401 | 16% |
| 20. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 1,234 | 1,717 | 1,137 | 1,621 | (387) | (24%) |
| | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 1,234 | 1,254 | 1,137 | 1,561 | (327) | (21%) |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 152,459 | 1,103,708 | 1,261,642 | 1,186,326 | (1,033,867) | (87%) |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo | 3,815,860 | 2,723,128 | 2,765,174 | 2,610,862 | 1,204,998 | 46% |
| | a) crediti verso banche | 287,186 | 19,505 | 18,487 | 19,161 | 268,025 | ns |
| | b) crediti verso clientela | 3,528,674 | 2,703,623 | 2,746,687 | 2,591,701 | 936,973 | 36% |
| | *di cui: Factoring* | 1,474,660 | 1,584,791 | 1,683,409 | 1,387,486 | 87,174 | 6% |
| | *di cui: CQS* | 569,439 | 574,515 | 571,984 | 572,943 | (3,504) | (1%) |
| | *di cui: Pegno* | 0 | 0 | 135,027 | 155,058 | (155,058) | (100%) |
| | *di cui: Titoli (*)* | 991,765 | 50,077 | 49,989 | 50,020 | 941,745 | ns |
| 50. | Derivati di copertura | 961 | 0 | 0 | 0 | 961 | ns |
| 60. | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 0 | 872 | 631 | 2,146 | (2,146) | (100%) |
| 70. | Partecipazioni | 944 | 953 | 969 | 985 | (41) | (4%) |
| 90. | Attività materiali | 52,924 | 53,247 | 53,388 | 57,582 | (4,658) | (8%) |
| 100. | Attività immateriali | 4,055 | 4,054 | 4,064 | 34,116 | (30,061) | (88%) |
| | - Avviamento | 3,920 | 3,920 | 3,920 | 30,690 | (26,770) | (87%) |
| 110. | Attività fiscali | 15,154 | 20,730 | 15,494 | 13,055 | 2,099 | 16% |
| 120. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di | 0 | 0 | 206,786 | 0 | - | ns |
| 130. | Altre attività | 183,888 | 203,211 | 256,893 | 343,930 | (160,042) | (47%) |
| | **Totale dell'Attivo** | **4,329,671** | **4,189,090** | **4,687,389** | **4,338,414** | **(8,743)** | **(0%)** |
| | | | | | | | |
| | **PASSIVO E PATRIMONIO NETTO** | | | | | | |
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo | 3,802,564 | 3,656,988 | 4,044,055 | 3,720,033 | 82,531 | 2% |
| | a) debiti verso banche | 31,013 | 465,090 | 243,845 | 69,199 | (38,186) | (55%) |
| | b) debiti verso clientela | 3,625,987 | 3,033,202 | 3,644,158 | 3,441,519 | 184,468 | 5% |
| | *di cui: Conti Deposito* | *2,519,811* | *2,483,676* | *2,350,437* | 2,261,130 | 258,681 | 11% |
| | *di cui: Conti Correnti* | *276,499* | *284,518* | *274,489* | 309,845 | (33,346) | (11%) |
| | c) titoli di circolazione | 145,564 | 158,696 | 156,052 | 209,315 | (63,751) | (30%) |
| 20. | Passività finanziarie di negoziazione | 3,541 | 116 | 599 | 0 | 3,541 | ns |
| 40. | Derivati di copertura | 0 | 788 | 598 | 2,078 | (2,078) | (100%) |
| 50. | Adeguamento di valore delle passività finanziar | 846 | 0 | 0 | 0 | 846 | ns |
| 60. | Passività fiscali | 15,484 | 23,943 | 32,064 | 50,697 | (35,213) | (69%) |
| 70. | Passività associate ad attività in via di dismissio | 0 | 0 | 71,337 | 0 | - | ns |
| 80. | Altre passività | 134,020 | 132,051 | 147,751 | 158,268 | (24,248) | (15%) |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 3,385 | 3,504 | 4,314 | 5,242 | (1,857) | (35%) |
| 100. | Fondi per rischi e oneri | 39,411 | 39,044 | 40,970 | 43,032 | (3,621) | (8%) |
| 140. | Strumenti di capitale | 45,500 | 45,500 | 45,500 | 45,500 | - | 0% |
| 120. + 150. + 160. + 170. + 180. | Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie | 283,279 | 282,623 | 278,461 | 260,633 | 22,646 | 9% |
| 190. | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 31 | 31 | 17,926 | 17,163 | (17,132) | (100%) |
| 200. | Utile (Perdita) di periodo (+/-) | 1,610 | 4,502 | 3,814 | 29,042 | (27,432) | (94%) |
| | **Totale del Passivo e del Patrimonio Netto** | **4,329,671** | **4,189,090** | **4,687,389** | **4,338,414** | **(8,743)** | **(0%)** |

## BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

*Importi in migliaia di euro*

| | Voci di Bilancio | 30/09/2026 | 30/09/2025 | Variazioni | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|---|
| | | A | B | A - B | A - B |
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 112,198 | 122,885 | (10,687) | (9%) |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (73,518) | (87,299) | 13,781 | (16%) |
| **30.** | **Margine di interesse** | **38,680** | **35,586** | **3,094** | **9%** |
| 40. | Commissioni attive | 18,658 | 17,565 | 1,093 | 6% |
| 50. | Commissioni passive | (12,627) | (12,329) | (298) | 2% |
| **60.** | **Commissioni nette** | **6,031** | **5,236** | **795** | **15%** |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 227 | 227 | 0 | 0% |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 13,658 | 23,147 | (9,489) | (41%) |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | 48 | 31 | 17 | 54% |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 4,510 | 13,509 | (8,999) | (67%) |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1,990 | 4,856 | (2,866) | (59%) |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2,520 | 8,628 | (6,108) | (71%) |
| | c) passività finanziarie | - | 25 | (25) | (100%) |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (419) | - | (419) | ns |
| | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair valu | (419) | - | (419) | ns |
| **120.** | **Margine di intermediazione** | **62,735** | **77,736** | **(15,001)** | **(19%)** |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti | (20,737) | (8,024) | (12,713) | ns |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (21,000) | (8,093) | (12,907) | ns |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 263 | 69 | 194 | ns |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | (91) | 1 | (92) | ns |
| **150.** | **Risultato netto della gestione finanziaria** | **41,907** | **69,714** | **(27,807)** | **(40%)** |
| 190. a) | Spese per il personale | (17,643) | (17,919) | 276 | (2%) |
| 190. b) | Spese amministrative | (26,557) | (25,274) | (1,283) | 5% |
| 200. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (92) | (5,077) | 4,985 | (98%) |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | (13) | 21 | (34) | ns |
| | b) altri accantonamenti netti | (79) | (5,098) | 5,019 | (98%) |
| 210. + 220. | Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali | (1,477) | (1,166) | (311) | 27% |
| 230. | Altri oneri/proventi di gestione | 2,405 | 1,761 | 644 | 37% |
| **240.** | **Costi operativi** | **(43,364)** | **(47,675)** | **4,311** | **(9%)** |
| **250.** | Utili (Perdite) delle partecipazioni | (41) | (18) | (23) | ns |
| **290.** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle ir** | **(1,498)** | **22,021** | **(23,519)** | **ns** |
| 300. | Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente | (647) | (8,856) | 8,209 | (93%) |
| **310.** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle ir** | **(2,145)** | **13,165** | **(15,310)** | **ns** |
| 320. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle impo | 3,755 | 9,671 | (5,916) | (61%) |
| **330.** | **Utile (Perdita) di periodo** | **1,610** | **22,836** | **(21,226)** | **(93%)** |
| 340. | Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi | - | (1,837) | 1,837 | (100%) |
| **350.** | **Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo** | **1.610** | **20.999** | **(19.389)** | **(92%)** |

## BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

*Importi in migliaia di euro*

| | Voci di Bilancio | 30/09/2026 | 30/09/2025 | Variazioni | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|---|
| | | A | B | A - B | A - B |
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 112,198 | 122,885 | (10,687) | (9%) |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (73,518) | (87,299) | 13,781 | (16%) |
| **30.** | **Margine di interesse** | **38,680** | **35,586** | **3,094** | **9%** |
| | Risultato attività negoziazione Superbonus | 13,576 | 22,800 | (9,224) | (40%) |
| | **Margine di interesse riclassificato** | **52,256** | **58,386** | **(6,130)** | **(10%)** |
| 40. | Commissioni attive | 18,658 | 17,565 | 1,093 | 6% |
| 50. | Commissioni passive | (12,627) | (12,329) | (298) | 2% |
| **60.** | **Commissioni nette** | **6,031** | **5,236** | **795** | **15%** |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 227 | 227 | 0 | 0% |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 82 | 347 | (265) | (76%) |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | 48 | 31 | 17 | 54% |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 4,510 | 13,509 | (8,999) | (67%) |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1,990 | 4,856 | (2,866) | (59%) |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2,520 | 8,628 | (6,108) | (71%) |
| | c) passività finanziarie | - | 25 | (25) | (100%) |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (419) | - | (419) | ns |
| | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair valu | (419) | - | (419) | ns |
| **120.** | **Margine di intermediazione** | **62,735** | **77,736** | **(15,001)** | **(19%)** |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti | (20,737) | (8,024) | (12,713) | ns |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (21,000) | (8,093) | (12,907) | ns |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 263 | 69 | 194 | ns |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | (91) | 1 | (92) | ns |
| **150.** | **Risultato netto della gestione finanziaria** | **41,907** | **69,714** | **(27,807)** | **(40%)** |
| 190. a) | Spese per il personale | (17,643) | (17,919) | 276 | (2%) |
| 190. b) | Spese amministrative | (26,557) | (25,274) | (1,283) | 5% |
| 200. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (92) | (5,077) | 4,985 | (98%) |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | (13) | 21 | (34) | ns |
| | b) altri accantonamenti netti | (79) | (5,098) | 5,019 | (98%) |
| 210. + 220. | Rettifiche/riprese di valore su attività materiali immateriali | (1,477) | (1,166) | (311) | 27% |
| 230. | Altri oneri/proventi di gestione | 2,405 | 1,761 | 644 | 37% |
| **240.** | **Costi operativi** | **(43,364)** | **(47,675)** | **4,311** | **(9.04%)** |
| **250.** | Utili (Perdite) delle partecipazioni | (41) | (18) | (23) | ns |
| **290.** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle im** | **(1,498)** | **22,021** | **(23,519)** | **ns** |
| 300. | Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente | (647) | (8,856) | 8,209 | (93%) |
| **310.** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle im** | **(2,145)** | **13,165** | **(15,310)** | **ns** |
| 320. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle impos | 3,755 | 9,671 | (5,916) | (61%) |
| **330.** | **Utile (Perdita) di periodo** | **1,610** | **22,836** | **(21,226)** | **(93%)** |
| 340. | Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi | - | (1,837) | 1,837 | (100%) |
| **350.** | **Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo** | **1.610** | **20.999** | **(19.389)** | **(92%)** |

**BANCA SISTEMA: QUALITÁ DEL CREDITO**

*Importi in migliaia di euro*

| 30/09/2026 | Esposizione Lorda | Rettifiche | Esposizione Netta |
|---|---|---|---|
| **Crediti Deteriorati** | **357,366** | **74,649** | **282,717** |
| Sofferenze | 127,917 | 40,332 | 87,585 |
| Inadempimenti probabili | 68,533 | 32,730 | 35,803 |
| Scaduti | 160,916 | 1,587 | 159,329 |
| **Bonis** | **2,261,653** | **7,461** | **2,254,192** |
| **Totale Crediti verso la clientela** | **2,619,019** | **82,110** | **2,536,909** |

| 30/06/2026 | Esposizione Lorda | Rettifiche | Esposizione Netta |
|---|---|---|---|
| **Crediti Deteriorati** | **448,399** | **72,406** | **375,993** |
| Sofferenze | 125,080 | 33,287 | 91,793 |
| Inadempimenti probabili | 74,587 | 37,541 | 37,046 |
| Scaduti | 248,732 | 1,578 | 247,154 |
| **Bonis** | **2,285,137** | **7,582** | **2,277,555** |
| **Totale Crediti verso la clientela** | **2,733,536** | **79,988** | **2,653,548** |

| 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** |

| 31/12/2024 | Esposizione Lorda | Rettifiche | Esposizione Netta |
|---|---|---|---|
| **Crediti Deteriorati** | **332,802** | **57,486** | **275,316** |
| Sofferenze | 179,957 | 38,499 | 141,458 |
| Inadempimenti probabili | 51,716 | 18,353 | 33,363 |
| Scaduti | 101,129 | 634 | 100,495 |
| **Bonis** | **2,429,261** | **7,666** | **2,421,595** |
| **Totale Crediti verso la clientela** | **2,762,063** | **65,152** | **2,696,911** |

## 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 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 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.