

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.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 31 MARCH 2026

- **The voluntary public tender and exchange offer launched by CF+ on BST was successfully completed, with a majority stake of 80.7%. On 16 March Iacopo De Francisco was coopted as CEO and General Manager of BST and the new BoD, chaired by Davide Croff, took office on 23 April. Following the successful completion of the tender and exchange offer, as of 31 March 2026 Gruppo Kruso Kapital is classified as a held-for-sale disposal group, hence the net income has been recognized under the line-item "profit (loss) from discontinued operations".**
- **Growing business trends:**
 - **Factoring:** turnover picked up again (+29% y/y or 1,400 million) driven by commercial receivables (+31% y/y) and tax receivables (+31% y/y), while Ecobonus volumes - as to be expected - are tapering down (-63% y/y)
 - **CQ:** new business at €35 million, +22% y/y, loan stock at **€572 million**, -15% y/y
- **Improving asset quality:**
 - **Gross bad loans: -32% y/y** at €128 million
 - **Gross UTP loans: +23% y/y** at €74 million
 - **Gross past due loans: -40% y/y** at €199 million¹
 - **Gross NPL to gross loans ratio: 14.5%** (16.7% in 4Q25 and **21.5% in 1Q25**)
 - **Net NPL to net loans ratio: 12.6%** (14.6% in 4Q25 and 19.6% in 1Q25)
 - **NPE coverage ratio: 15.3%** (14.8% in 4Q25 and 11% in 1Q25)
- **1Q26 net income at €3.8 million, down y/y due to the presence of non-recurring positive items in Q1 2025. Notably:**
 - **Net banking income decreased** (€24.9 million, i.e., -26% y/y) **due to the absence, in Q1 2026 of €10.3 million late-payment interest accruals in 1Q25 tied to ECHR rulings.** More specifically, the adjusted net interest income stood at €20.3 million (-30% y/y), only partly offset by the strong

¹ As of 31 March 2025, the Bank reclassified past due loans, in compliance with the findings delivered by the Bank of Italy following the inspection, based on which the mitigants used up to then to calculate past dues and challenged during the inspection have been disapplied. Following the new classification, calendar provisioning is to be applied. Past due loans on 31 March 2025 included also pawn loans deemed "overdue" for more than 90 days

growth in fees and commissions (€4.0 million, ca. 3,5x vs 1Q25) driven also by increased servicing and collection activities.

- **Stable operating costs** (€15.4 million, i.e., +1.2% y/y), driven by personnel cost containment and lower provisions for risks and charges, offsetting the increase in administrative expenses related to lending and to certain costs for the voluntary exchange and tender offer on BST completed in the first quarter of 2026.
- **Cost of risk: 62bps (57bps in 1Q25)**, due to greater factoring write-downs.
- **Capital ratios:**
 - **Following Banca Sistema's entry in the CF+ Banking Group on 31 March 2026, own funds data and the related ratios are reported and calculated at a stand-alone level, as the consolidated ratios will be reported by the Parent company Banca CF+.**

Commenting on the results, Chief Executive Officer Iacopo De Francisco said: "This quarter marks the beginning of a new phase for our group. The combination between CF+ and Banca Sistema is not simply about adding scale, but about building a more diversified and balanced specialty finance platform, with stronger capital flexibility, broader funding capabilities and a more resilient earnings profile. We believe the combined group starts this journey from a position of solid capital, attractive asset yields and significant industrial potential."

Milan, 12 May 2026

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 31 March 2026, reporting a **net income** of **€3.8 million**, as compared to €11.6 million in the same period of 2025, -67% y/y. This figure does not include the pro-rata net income of Gruppo KK, amounting to €1.8 million, adjusted in order to align the net book value with the estimated purchase price.

For comparison purposes, the net income on 31 March 2025 net of KK Group's contribution would come to €10.3 million (vs. €11.6 million).

Business Performance

The **factoring** business line reported a **turnover** of €1,400 million, showing a strong growth (+29% y/y) driven by greater volumes with both private sector debtors, mainly in the entertainment industry (27% of the total turnover), and with PA debtors. As to be expected, the superbonus receivables' turnover is lower compared to the previous year since the tax benefit is no longer available.

On 31 March 2026, outstanding **factoring receivables** stood at €1,683 million, up from €1,519 million on 31 March 2025 and compared to 31 December 2025 (€1,387 million), driven by greater purchase volumes and lower recourse to reselling. When including the "superbonus" tax receivables (classified under other assets), factoring receivables on 31 March 2026 came in at €1,912 million (€1,909 million on 31 March 2025 and €1,701 million al 31 Dicembre 2025).

Non-recourse factoring, accounting for 69% of outstanding receivables under management accounts² (unchanged compared to 31 March 2025), included tax receivables (equal to 16% of receivables, vs. 17% on 31.03.2025).

As to the **CQ** business line, the Group granted loans for €35 million (financed amount), up by 22% y/y (€29 million on 31.03.2025), exclusively originated by the Direct channel (*QuintoPuoi*).

The loan stock on 31 March 2026 totaled €572 million, -15% y/y and basically stable q/q (€573 million on 31.12.2025), thanks to new business (€35 million) offsetting the collections over the period (€36 million). No loan pools were disposed during the quarter.

² Equal to 1,650 million on 31.03.2026, 1,363 million on 31.12.2025 and 1,625 million on 31.03.2025.

Operating results as at 31 March 2026

Adjusted net interest income (net interest income + superbond trading) reported a 30% decline y/y (€20.3 million vs €28.9 million in 1Q 2025), mainly due to the €10.3 million positive non-recurring effect reported in 1Q 2025 from the inclusion of ECHR loans within the accrual accounting scope. In addition, a lower contribution from both the financial portfolio (-€2.0 million y/y) and the superbond trading (-€3.3 million y/y) acted as detractors, but among other things they were offset by a greater contribution from interest income from commercial receivables (+€1 million y/y) and lower interest expense (+€8.7 million y/y).

On 31 March 2026, the component tied to late payments under Lgs. D. 231/02 (made up of late-payment interest and compensation fees) under legal action came in at €4.4 million (€10.7 million on 31 March 2025), of which:

- €1.4 million from current recovery estimates (€7.2 million in 1Q 2025);
- €3.1 million (€3.5 million in 1Q 2025) resulting from the difference between the amount recovered over the period, totaling €5 million (€6.5 million in 1Q 2025) and the accrued amount reported in the prior financial years;

The late-payment interest stock ex Lgs.D. 231/02 accrued on 31 March 2026, and relevant to the accrual model, came in at €130 million (€131 million at year-end 2025), rising to €189 million when including late-payment interest tied to municipalities under conservatorship, which are not covered by budget allocations, except for cases subject to ECHR judgments, while the amount already recognized totaled €80 million; the total amount of late-payment interest accrued ex Lgs.D. 231/02 and not yet recognized through profit and loss totaled €109 million. In addition to these, there are further late-payment interest charges related to entities such as consortia or quasi-public companies that are excluded from the scope of the accrual model.

The total cost of funding, amounting to 2.55%, reported a steep decline both q/q (2.95% on 31.12.2025) and y/y (3.16%). The cost of the wholesale component came to 2.22% (2.63% in FY25 and 2.90% in 1Q25), while the retail component stood at 2.71% (3.07% in FY25 and 3.27% in 1Q25).

Net fees and commissions, at €4.0 million, were up ca. 3.5x y/y (€0.9 million on 31 March 2025), almost exclusively driven by the factoring component (+€0.8 million y/y) and by servicing and collection activities (+€1.6 million y/y).

Total income, amounting to €24.9 million, dropped by 26% y/y as a result of the net interest income dynamics illustrated above, the stable contribution from Treasury activities (€0.9 million) and basically no capital gains from factoring and CQ portfolio disposals (€0.1 million vs €2.9 million in 1Q 2025).

On 31 March 2026, **loan loss provisions** added up to €3.9 million, (€3.6 million on 31 March 2025). The cost of risk tied to customer loans thus came in at 62bps (57bps on 31 March 2025).

The Group's **headcount** (FTE) added up to 218 employees, slightly lower compared to year-end 2025 (222). Please note that these figures exclude KK, as the associate has been reclassified as discontinued activities.

Personnel expenses were stable y/y, at €6.2 million, and for both periods under examination do not include the provision for the variable wage component, in accordance with the Bank of Italy's guidelines.

Other administrative expenses (€9.2 million) rose by 12% y/y, driven by higher lending expenses (origination, collection, insurance), SRT costs (not incurred in 1Q25), integration costs (expenses tied to the public tender offer), partly offset by lower advisory and IT expenses.

The aggregate line-item **total operating costs** increased by +1.2% y/y.

On 31 March 2026, **net income before tax** added up to €5.6 million, -62% y/y.

Net income added up to €3.8 million, -67% y/y. This figure does not include the pro-rata net income of Gruppo KK, amounting to €1.8 million, adjusted in order to align the net book value with the estimated purchase price. For comparison purposes, on 31 March 2025, the Parent company's net income net of KK Group's contribution would come to €10.3 million (vs. €11.6 million).

Key balance sheet items as at 31 March 2026

The **securities portfolio**, which includes almost exclusively Italian Government bonds, came in at €1,300 million (€1,204 million on 31 December 2025), of which €1,250 million classified as HTCS (€1,154 million on 31 December 2025), with a duration of around 23 months (16.3 months on 31 December 2025). On 31 March 2026, the HTC portfolio totaled €50 million, with a duration of 23.4 months (€50 million on 31 December 2025 with a duration of 26.2 months).

Financial assets measured at amortized cost (€2,765 million), stable y/y, primarily included factoring receivables (€1,683 million), up by 11% y/y, salary- and pension-backed loans, i.e., CQS and CQP (€572 million), down by 15% y/y, and State-guaranteed loans to SMEs (€176 million)³, down by 16% y/y. Note that the factoring receivables aggregate does not include Superbonus receivables, which at the end of 1Q 2026 added up to €229 million (€390 million at the end of 1Q25)

The **gross non-performing loans** stock, at €400 million, reported a marked decline (-31% y/y) over 1Q 2025, when the first loan reclassification was carried out further to the inefficacy of the mitigants used up to then, in compliance with the findings of the Supervisory Authority. More precisely, gross bad loans went from €188 million down to €128 million, UTPs moved from €60 million to €74 million, while past due loans decreased from €333⁴ million to €199 million. This positive trend is the result of managerial actions, including disposals, resolutions, more rapid legal actions and greater selectivity on origination to avoid the pulling effect of existing past due loans on newly acquired loans.

On 31.03.2026, **retail funding** accounted for 66% of total funding (75% on 31.03.2025 and 70% on 31.12.2024).

Under the aggregate line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€4,044 million)**, **Due to banks** increased compared to 31 March 2025 (€244 million vs €110 million), and comprised repurchase agreements (€53 million) and interbank loans (€191 of which €100 million with the ECB). Due to customers were stable y/y (€3,644 million vs €3,640 million on 31.03.2025), thanks to the increase in repos (€948 million vs €650 million at 31.03.2025), which offset the term deposit

³ State-guaranteed loans to SMEs were granted to companies doing factoring business with us, and they add up to 79 positions.

⁴ The reported figure includes the contribution from the KK Group. Excluding this contribution, the figure stands at €307 million.

performance, down y/y (€2,350 million vs €2,618 million in 1Q 2025), while current accounts remained stable (€274 million vs €285 million on 31.03.2025).

Debt securities (€156 million) dipped slightly compared to 31.03.2025 (€171 million), as a result of a more limited use of structured finance transactions as a funding source.

As explained in the introductory notes, following Banca Sistema's entry into the CF+ banking group, **as of 31 March 2026 capital ratios are reported and calculated at a stand-alone level**, as the consolidated ratios will be reported by the Parent company Banca CF+. **Total own funds** on 31 March 2026 added up to €298 million, and included 100% of net income, as for the time being it is forbidden to approve the distribution of dividends; **stand-alone capital ratios** came in as follows:

- **CET1 ratio: 15.6% (17.2% in 4Q25)**
- **TIER 1 ratio: 18.4% (20.2% in 4Q25)**
- **Total Capital ratio: 18.4% (20.2% in 4Q25)**
- **RWA: 1,617 million (1,509 million in 4Q25)**

The decline in capital ratios compared to 31 December 2025 is ascribable to the RWA increase, to the negative performance of the Italian government bonds reserve (-€11 million q/q) and to the increase in the prudential filter related to the calendar provisioning of nonperforming loans (+€3 million q/q).

Statement of the financial reporting officer

The financial reporting officer, Alexander Muz, in compliance with paragraph two of art. 154 bis of the Consolidated Act for Financial Intermediation, hereby states that the accounting information illustrated in this press release is consistent with documental evidence, accounting books and book-keeping entries.

Significant events after the reporting period

On 30 April 2026, Banca Sistema S.p.A. held its Shareholders' Meeting, during which the shareholders approved Banca Sistema's financial statements as of 31 December 2025, and resolved to allocate the entire 2025 net income to the retained earnings reserve. With regard to Corporate Governance, the appointment of the new Board of Directors and Board of Statutory Auditors was approved. With regard

to the independent auditors, the Meeting approved the consensual termination of the engagement with BDO Audit Services S.r.l. (formerly BDO Italia S.p.A.) and, consequently, the appointment of EY S.p.A., the Parent Company's independent auditor, for the nine-year period 2026–2034.

On 1 May 2026, Banca CF+ published the prospectus relating to the mandatory public tender and exchange offer ("Mandatory PTEO") for all the common shares of Banca Sistema, for a total consideration of up to euro 1.89 per Banca Sistema share tendered in the Offer, consisting of the following components:

- (a) euro 1.432 in cash;
- (b) a maximum of euro 0.458 through the allocation of 23 shares of Kruso Kapital, a subsidiary of Banca Sistema, or a cash alternative of the same amount (euro 0.458) available at the option of the subscribers.

The subscription period for the PTEO, pursuant to Article 40, paragraph 2, of the Issuers' Regulations, will begin on 11 May 2026, and end on 12 June 2026 (both dates inclusive). Unless the subscription period is extended, on 22 June 2026 Banca CF+ will pay the consideration to each shareholder of Banca Sistema who accepted the offer during the subscription period for the mandatory public tender offer.

On 8 May 2026, taking into account the opinion of the independent directors issued pursuant to Article 39-bis of the Issuers' Regulations, released on the same date and to which the fairness opinion of the financial advisor Equita SIM S.p.A. selected by the independent directors was attached, the Board of Directors of Banca Sistema issued its opinion, deeming the consideration offered by Banca CF+ to be fair. For detailed information, please refer to the documentation published on the websites of Banca Sistema and CF+.

At its meeting today, held in the presence of the Board of Statutory Auditors, the Board of Directors of Banca Sistema - following the renewal of the Board of Directors by the shareholders' meeting on 23 April, with the appointment of nine directors, three of whom were reappointed and six of whom are new - verified the eligibility of the latter, Davide Croff, Massimo Ruggieri, Gioia Ghezzi, Claudio Battistella, Emanuela Da Rin, and Salvatore Baiamonte, based on specific statements made by the candidates and analyses conducted by the Nominating Committee, and in particular:

- the fulfillment of the requirements of integrity, professionalism, and independence;
- the fulfillment of the criteria of fairness, competence, and independence of judgment;
- compliance with the limitation on positions and the requirements regarding availability of time.

It should be noted that for two new Directors, Gioia Ghezzi and Claudio Battistella, as well as for the confirmed Director, Alessandra Grendele, the independence requirement is met pursuant to Article 13

of MEF Decree No. 169/2020, in conjunction with Articles 147-ter, paragraph 4, and 148, paragraph 3, of Legislative Decree No. 58/1998, and Article 2, Recommendation No. 7, of the Corporate Governance Code for listed companies adopted by Borsa Italiana S.p.A., to which the Company adheres.

Furthermore, the Board of Directors renewed the members of the Supervisory Body in conjunction with the Board of Statutory Auditors, newly appointed by the shareholders' meeting of 23 April, as follows:

- Angelo Rocco Bonisconi (Chairman of the Board of Statutory Auditors), Chairman of the Supervisory Board,
- Giuseppina Pisanti (Standing Auditor), member of the Supervisory Board,
- Franco Vezzani (Standing Auditor), member of the Supervisory Board,

in line with the provisions of Banca Sistema's Organizational Model pursuant to Legislative Decree No. 231/01.

Outlook and Key Risks and Uncertainties

The measures taken to reduce capital absorption throughout 2025 enabled the Bank to mitigate the negative impact on capital ratios recorded in 1Q 2025 resulting from the classification to default of certain loans, in order to address the findings communicated by the Bank of Italy on 20 December 2024, regarding the rules and practices adopted by the Bank, which the Supervisory Authority deemed not fully compliant with the EBA guidelines on the application of the Definition of Default. The current capital base will enable the Bank to sustain its factoring operations in both the public administration and entertainment segments.

The future development of the business will depend on the strategic direction of the acquirer CF+, which envisages the reverse merger of Banca CF+ into Banca Sistema by the end of 2026.

Attachments

- **Consolidated balance sheet**
- **Consolidated income statement**
- **Reclassified consolidated income statement**
- **Asset quality**

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Figures in thousands of Euro

	31/03/2026 A	31/12/2025 B	31/03/2025	Difference A - B	Difference % A - B
ASSETS					
10. Cash and cash equivalents	121,211	87,791	165,705	33,420	38%
20. Financial assets measured at fair value through profit or loss	1,137	1,621	0	(484)	(30%)
a) financial assets held for trading	0	60	0	(60)	(100%)
c) other financial assets mandatorily measured at fair value	1,137	1,561	0	(424)	(27%)
30. Financial assets held to collect and sell (HTCS)	1,261,642	1,186,326	1,035,620	75,316	6%
40. Financial assets held to collect (HTC)	2,765,174	2,610,862	2,763,333	154,312	6%
a) Loans and advances to banks	18,487	19,161	14,043	(674)	(4%)
b) Loans and advances to customers	2,746,687	2,591,701	2,749,290	154,986	6%
of which: Factoring	1,683,409	1,387,486	1,518,616	295,923	21%
of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	571,984	572,943	675,440	(959)	(0%)
of which: Securities (*)	49,989	155,058	153,392	(155,058)	(100%)
60. Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	631	2,146	3,081	(1,515)	(71%)
70. Equity investments	969	985	948	(16)	(2%)
90. Property, plant and equipment	53,388	57,582	53,740	(4,194)	(7%)
100. Intangible assets	4,064	34,116	48,700	(30,052)	(88%)
- Goodwill	3,920	30,690	45,075	(26,770)	(87%)
110. Tax assets	15,494	13,055	21,509	2,439	19%
120. Non-current assets and disposal groups classified as held for	206,786	0	0	206,786	nm
130. Other assets	256,893	343,930	422,686	(87,037)	(25%)
Total Assets	4,687,389	4,338,414	4,515,322	348,975	8%
LIABILITIES AND EQUITY					
10. Financial liabilities at amortised cost	4,044,055	3,720,033	3,920,564	324,022	9%
a) Due to banks	243,845	69,199	109,593	174,646	nm
b) Due to customers	3,644,158	3,441,519	3,639,539	202,639	6%
of which: Term Deposits	2,350,437	2,261,130	2,617,593	89,307	4%
of which: Currents Accounts	274,489	309,845	284,777	(35,356)	(11%)
c) Debt securities issued	156,052	209,315	171,432	(53,263)	(25%)
20. Financial liabilities held for trading	599	0	0	599	nm
30. Financial liabilities designated at fair value	0	6,726	0	(6,726)	(100%)
40. Hedging derivatives	598	2,078	3,076	(1,480)	(71%)
60. Tax liabilities	32,064	50,697	35,675	(18,633)	(37%)
70. Liabilities associated with non-current assets held for sale and	71,337	0	0	71,337	nm
80. Other liabilities	147,751	158,268	179,699	(10,517)	(7%)
90. Post-employment benefits	4,314	5,242	5,240	(928)	(18%)
100. Provisions for risks and charges	40,970	43,032	41,875	(2,062)	(5%)
140. Equity instruments	45,500	45,500	45,500	-	0%
120. + 150. + 160. Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves	278,461	260,633	256,942	17,828	7%
+ 170. + 180. and treasury shares					
190. Minority interests (+/-)	17,926	17,163	15,142	763	4%
200. Profit (loss) for the period (+/-)	3,814	29,042	11,608	(25,228)	(87%)
Total Liabilities and Equity	4,687,389	4,338,414	4,515,321	348,975	8%

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	31/03/2026	31/03/2025	Difference	Difference %
	A	B	A - B	A - B
10. Interest income	38,712	52,796	(14,084)	(27%)
20. Interest expenses	(23,929)	(32,676)	8,747	(27%)
30. Net interest income	14,783	20,120	(5,337)	(27%)
40. Fee and commission income	7,615	5,217	2,398	46%
50. Fee and commission expense	(3,577)	(4,315)	738	(17%)
60. Net fee and commission income	4,038	902	3,136	nm
80. Net income from trading	4,765	8,788	(4,023)	(46%)
90. Fair value adjustments in hedge accounting	(34)	5	(39)	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	1,801	3,798	(1,997)	(53%)
a) financial assets measured at amortised cost	145	2,869	(2,724)	(95%)
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,656	938	718	77%
c) financial liabilities	-	(9)	9	(100%)
110. Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	(466)	-	(466)	nm
b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(466)	-	(466)	nm
120. Operating income	24,887	33,613	(8,726)	(26%)
130. Net impairment losses on loans	(3,921)	(3,640)	(281)	8%
a) financial assets measured at amortised cost	(3,891)	(3,676)	(215)	6%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(30)	36	(66)	nm
150. Net operating income	20,966	29,973	(9,007)	(30%)
190. a) Staff costs	(6,199)	(6,214)	15	(0%)
190. b) Other administrative expenses	(9,172)	(8,184)	(988)	12%
200. Net allowance for risks and charges	(58)	(1,632)	1,574	(96%)
a) commitments and guarantees given	3	14	(11)	(79%)
b) other net provisions	(61)	(1,646)	1,585	(96%)
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(456)	(380)	(76)	20%
230. Other net operating income/expense	500	1,207	(707)	(59%)
240. Operating expenses	(15,385)	(15,202)	(183)	1%
250. Profits of equity-accounted investees	(15)	(37)	22	(59%)
290. Pre-tax profit from continuing operations	5,566	14,734	(9,168)	(62%)
300. Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(2,713)	(5,771)	3,058	(53%)
310. Profit after tax from continuing operations	2,853	8,963	(6,110)	(68%)
320. Income (Loss) after tax from discontinued operations	1,723	3,210	(1,487)	(46%)
330. Profit (Loss) for the period	4,576	12,173	(7,597)	(62%)
340. Profit (Loss) for the period attributable to the Minority interests	(762)	(565)	(197)	35%
350. Profit (Loss) for the period attributable to the	3,814	11,608	(7,794)	(67%)

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	31/03/2026	31/03/2025	Difference	Difference %
	A	B	A - B	A - B
10. Interest income	38,712	52,796	(14,084)	(27%)
20. Interest expenses	(23,929)	(32,676)	8,747	(27%)
30. Net interest income	14,783	20,120	(5,337)	(27%)
Net income from Superbonus trading	5,482	8,793	-3,311	(38%)
Net interest income adjusted	20,265	28,913	(8,648)	(30%)
40. Fee and commission income	7,615	5,217	2,398	46%
50. Fee and commission expense	(3,577)	(4,315)	738	(17%)
60. Net fee and commission income	4,038	902	3,136	nm
80. Net income from trading	(718)	(5)	(713)	nm
90. Fair value adjustments in hedge accounting	(34)	5	(39)	nm
100. Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	1,801	3,798	(1,997)	(53%)
a) financial assets measured at amortised cost	145	2,869	(2,724)	(95%)
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,656	938	718	77%
c) financial liabilities	-	(9)	9	(100%)
Net gains (losses) on other financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	(466)	-	(466)	nm
b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(466)	-	(466)	nm
120. Operating income	24,887	33,613	(8,726)	(26%)
130. Net impairment losses on loans	(3,921)	(3,640)	(281)	8%
a) financial assets measured at amortised cost	(3,891)	(3,676)	(215)	6%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(30)	36	(66)	nm
150. Net operating income	20,966	29,973	(9,007)	(30%)
190. a) Staff costs	(6,199)	(6,214)	15	(0%)
190. b) Other administrative expenses	(9,172)	(8,184)	(988)	12%
200. Net allowance for risks and charges	(58)	(1,632)	1,574	(96%)
a) commitments and guarantees given	3	14	(11)	(79%)
b) other net provisions	(61)	(1,646)	1,585	(96%)
210. + 220. Net impairment losses on property and intangible assets	(456)	(380)	(76)	20%
230. Other net operating income/expense	500	1,207	(707)	(59%)
240. Operating expenses	(15,385)	(15,202)	(183)	1%
250. Profits of equity-accounted investees	(15)	(37)	22	(59%)
290. Pre-tax profit from continuing operations	5,566	14,734	(9,168)	(62%)
300. Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(2,713)	(5,771)	3,058	(53%)
310. Profit after tax from continuing operations	2,853	8,963	(6,110)	(68%)
320. Income (Loss) after tax from discontinued operations	1,723	3,210	(1,487)	(46%)
330. Profit (Loss) for the period	4,576	12,173	(7,597)	(62%)
340. Profit (Loss) for the period attributable to the Minority interests	(762)	(565)	(197)	35%
350. Profit (Loss) for the period attributable to the	3,814	11,608	(7,794)	(67%)

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

31/03/2026	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	400,234	61,386	338,848
Bad loans	127,724	33,788	93,936
Unlikely to pay	73,906	26,004	47,902
Past-dues	198,604	1,594	197,010
Performing Exposures	2,363,645	5,794	2,357,851
Total Loans and advances to customers	2,763,879	67,180	2,696,699

31/12/2025	Gross Exposure	Impairment Losses	Net Exposure
Gross Non Performing Exposures	425,612	61,213	364,399
Bad loans	131,345	34,423	96,922
Unlikely to pay	73,762	25,159	48,603
Past-dues	220,505	1,631	218,874
Performing Exposures	2,182,597	5,315	2,177,282
Total Loans and advances to customers	2,608,209	66,528	2,541,681

Contacts:

Investor Relations

Christian Carrese
Tel. +39 02 80280403
Email christian.carrese@bancasistema.it

Press Office

Patrizia Sferrazza
Phone +39 02 80280354 – Cell +39 335 7353559
Email patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Banca Sistema S.p.A.

Banca Sistema, founded in 2011 and listed since 2015 on the Euronext Star Milan segment of the Italian Stock Exchange, is a financial institution specializing in the purchase of trade receivables owed by public administrations and tax credits. The Bank helps to support corporate liquidity by offering tax and trade receivables management services across various sectors, including the soccer and entertainment industries in Italy and abroad, and operates in Spain and Portugal within the healthcare and public administration sectors.

It is also active in salary and pension-backed loans and, in partnership with leading operators, in personal loans, mortgages, and leasing.

The offer includes banking services and funding products, such as current accounts, term deposit and securities accounts, as well as securitization servicing, credit management and collection, guarantees and sureties and certification of public administration receivables.

Banca Sistema holds a stake in Kruso Kapital S.p.A., a company active in the pawn credit business and in the auction market for precious items, artworks, and other collectibles, through Art-Rite.

Banca Sistema S.p.A. is a company belonging to the Banca CF+ Group, registered in the Register of Banking Groups, and is subject to management and coordination of Banca CF+ S.p.A.