

BANCA **SISTEMA**

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA**

AL 30 GIUGNO 2026

INDICE GENERALE

INDICE GENERALE	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO.....	4
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI.....	5
DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2026.....	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2026.....	8
IL FACTORING.....	13
LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI.....	16
L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA.....	18
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA.....	20
RISULTATI ECONOMICI.....	22
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI.....	31
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE.....	39
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.....	41
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO.....	43
ALTRE INFORMAZIONI.....	45
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE.....	46
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026	47
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	48
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....	49
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	51
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA.....	52
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2026.....	53
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2025.....	54
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO).....	55
NOTE ILLUSTRATIVE	56
POLITICHE CONTABILI.....	57
DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI.....	57
TABELLE DI DETTAGLIO.....	64
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	95
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	97

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Davide Croff
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Iacopo De Francisco
Consiglieri	Salvatore Baiamonte Claudio Battistella* Emanuela Da Rin Gioia Ghezzi* Alessandra Grendele* Massimo Ruggieri Luitgard Spögler

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Angelo Bonisconi
Sindaci Effettivi	Giuseppina Pisanti Franco Vezzani
Sindaci Supplenti	Elisabetta Maria Caimmi Giovanni Pappalardo

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.
DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI
Ilaria Bennati

* Amministratori che hanno dichiarato di essere in possesso del requisito di indipendenza

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

COMITATO CONTROLLO INTERNO, GESTIONE DEI RISCHI E SOSTENIBILITA'

Presidente	Claudio Battistella
Membri	Gioia Ghezzi Alessandra Grendele

COMITATO PER LE NOMINE

Presidente	Alessandra Grendele
Membri	Claudio Battistella Gioia Ghezzi

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente	Gioia Ghezzi
Membri	Claudio Battistella Alessandra Grendele

ORGANISMO DI VIGILANZA

Presidente	Angelo Bonissoni
Membri	Giuseppina Pisanti Franco Vezzani

DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2026

A decorrere dal 6 marzo 2026, a seguito dell'esito dell'OPAS che ha portato Banca CF+ S.p.A. a detenere l'80,751% (salito poi a circa l'85,674% a seguito dell'OPAS obbligatoria) del capitale sociale di Banca Sistema, è stato deliberato l'avvio dell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento su Banca Sistema S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile. Inoltre, Banca Sistema ha cessato di essere capogruppo del gruppo bancario Gruppo Banca Sistema ed è entrata a far parte del Gruppo Banca CF+.

Il perimetro civilistico di consolidamento si è modificato a seguito della perdita del controllo di Kruso Kapital S.p.A. ("KK") e delle sue controllate avvenuto in data 22 giugno 2026 con la consegna delle azioni di KK agli aderenti all'OPAS volontaria e obbligatoria. Il presente resoconto intermedio consolidato si compone di Banca Sistema S.p.A., con sede a Milano e della società Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l..

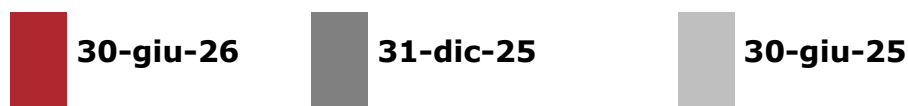
L'area di consolidamento include inoltre la joint venture spagnola EBNSistema Finance S.l. e le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. e BS IVA SPV S.r.l.. La capogruppo Banca Sistema S.p.A., è una società registrata in Italia, domiciliata in Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milano.

Ai sensi dell'IFRS 5, a partire dal 31 marzo 2026 il Gruppo Kruso Kapital è stato classificato come gruppo di attività in via di dismissione. I ricavi intercompany fino alla data di deconsolidamento e il risultato derivante dal deconsolidamento del Gruppo KK sono rappresentati nel conto economico nella voce "Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" (voce 320).

Ai fini comparativi, limitatamente al conto economico, i dati relativi al medesimo periodo del precedente esercizio sono stati riesposti nella medesima voce 320.

Banca Sistema S.p.A. è quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana.

PRINCIPALI INDICATORI



Indicatori patrimoniali (€ .000)			
Totale Attivo		4.189.090	-3,4%
		4.338.414	
Portafoglio Titoli		1.155.502	-6,7%
		1.237.967	
Impieghi Factoring		1.584.791	14,2%
		1.387.486	
Impieghi CQ		574.515	0,3%
		572.943	
Raccolta - Banche e PcT		684.469	-22,2%
		879.385	
Raccolta - Depositi vincolati		2.483.676	9,8%
		2.261.130	
Raccolta - Conti corrente		284.518	-8,2%
		309.845	

Indicatori economici (€ .000)			
Margine di Interesse riclassificato		41.265	8,3%
		38.118	
Commissioni Nette		5.390	78,3%
		3.023	
Margine di Intermediazione		49.430	-2,7%
		50.821	
Spese per il personale		(12.407)	3,7%
		(11.969)	
Altre Spese amministrative		(18.125)	11,4%
		(16.273)	
Utile di periodo del Gruppo		4.502	-69,1%
		14.589	

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2026

In data 16 gennaio 2026 CF+ S.p.A. ("Banca CF+" o l'"Offerente") ha reso noto e pubblicato il documento di offerta e il prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di acquisto e di scambio volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Banca Sistema S.p.A. (l'"Emittente" o "Banca Sistema").

Come previsto dal TUF e dal Regolamento Emittenti in data 23 gennaio 2026 il Consiglio di Amministrazione preso visione e tenuto conto del parere degli amministratori indipendenti redatto secondo quanto previsto dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, rilasciato in data 22 gennaio 2026 (il "Parere degli Amministratori Indipendenti") a cui è stata allegata la fairness opinion rilasciata da Equita SIM S.p.A., in qualità di advisor finanziario selezionato dagli stessi amministratori indipendenti ai fini delle loro valutazioni (la "Fairness Opinion") ha espresso il proprio parere in merito alla congruità del corrispettivo offerto. L'Esperto Indipendente ha individuato un intervallo di congruità del Corrispettivo compreso tra Euro 1,64 ed Euro 2,03 ("Intervallo di Congruità"). Sulla base della Fairness Opinion in Consiglio di amministrazione ha ritenuto da un punto di vista finanziario congruo il Corrispettivo assunto pari ad un valore nominale di Euro 1,80 per azione Banca Sistema riconosciuto nell'ambito dell'Offerta (prima dell'aumento comunicato in data 18 febbraio 2026) rappresentato dalla somma tra: (i) il corrispettivo iniziale di Euro 1,382 in contanti, da pagarsi il giorno di borsa aperta concordato con Borsa Italiana (i.e., il 6 marzo 2026), fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento; e (ii) il corrispettivo differito di massimi Euro 0,418 da pagarsi entro 6 mesi dalla data di pagamento del corrispettivo iniziale sub (i) attraverso l'attribuzione di n. 21 azioni di Kruso Kapital S.p.A. ("KK"), previo frazionamento delle azioni outstanding di KK sulla base del rapporto 1:98, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

L'Offerente, a seguito di una delibera del proprio Consiglio tenutosi in data 18 febbraio 2026, ha successivamente comunicato di voler riconoscere un corrispettivo complessivamente 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 (il "Corrispettivo Iniziale"), da pagarsi il giorno di borsa aperta concordato con Borsa Italiana (i.e., il 6 marzo 2026), fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento (la "Data di Pagamento"); nonché

(b) massimi Euro 0,458 (il "Corrispettivo Differito" e, unitamente al Corrispettivo Iniziale, il "Corrispettivo") da pagarsi entro 6 mesi dalla Data di Pagamento del Corrispettivo Iniziale (la "Data di Pagamento del Corrispettivo Differito") attraverso l'attribuzione di n. 21 azioni KK, previo frazionamento delle azioni outstanding di KK sulla base del rapporto 1:98, per ciascuna azione Banca Sistema portata in adesione all'Offerta.

Per una completa informativa si rimanda alla documentazione pubblicata sul sito di Banca Sistema e di CF+.

In data 27 febbraio 2026 si è concluso il periodo di offerta con adesioni totali che hanno raggiunto la quota del 70,732% del capitale sociale di Banca Sistema, corrispondente

al 69,047% dei relativi diritti di voto. Sulla base dei risultati l'Offerente ha dato luogo alla riapertura dei termini, ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, che si è conclusa in data 13 marzo 2026 raggiungendo complessivamente l'80,751% del capitale sociale di Banca Sistema, corrispondente al 78,827% dei relativi diritti di voto. Inoltre, dal 6 marzo si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte di CF+ di un'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106 del TUF sulla totalità delle azioni di Banca Sistema che non siano già di titolarità di CF+ per effetto dell'Offerta Volontaria.

In data 13 marzo 2026, come riportato nel Comunicato Stampa pubblicato nel sito della Banca cui si rimanda, in ragione del buon esito dell'OPAS e in ottemperanza all'impegno di adesione stipulato, in data 29 giugno 2025 Gianluca Garbi ha rassegnato, con decorrenza immediata, le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Sistema, ed è stato pertanto anche risolto il suo rapporto di lavoro dipendente con la Banca. Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha deliberato e, quindi, è stato stipulato, un atto ricognitivo (l'"Atto Ricognitivo") con l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Gianluca Garbi, avente a oggetto la mera ricognizione di quanto spetterà al signor Garbi. Infine si rende altresì noto che il Consiglio di Amministrazione ha successivamente preso atto delle dimissioni rassegnate, con effetto dalla data dell'Assemblea in programma il 23 aprile 2026, da tutti gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione.

Il 16 marzo il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha deliberato, ai sensi dell'art. 2386 c.c. e dell'art. 10.4 dello statuto sociale, la nomina per cooptazione di Iacopo De Francisco – Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca CF+ S.p.A. – al ruolo di Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Sistema, conferendogli le necessarie deleghe.

In data 26 marzo 2026, in applicazione dell'art. 102, comma 3, del TUF e dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti, Banca CF+ ha comunicato di aver depositato, in pari data, presso la Consob il documento di offerta, destinato alla pubblicazione, relativo all'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 102 e 106 del TUF avente ad oggetto le azioni ordinarie di Banca Sistema.

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, ha avuto inizio l'11 maggio 2026 ed è terminato il 12 giugno 2026. Sulla base dei risultati definitivi dell'Offerta, tenuto conto (i) delle n. 64.940.857 azioni Banca Sistema, pari a circa l'80,751% del capitale sociale di Banca Sistema, già di titolarità dell'Offerente, (ii) delle n. 3.958.705 azioni Banca Sistema, pari a circa il 4,922% del capitale sociale di Banca Sistema, che alla data odierna sono state portate in adesione all'Offerta e (iii) che nel periodo intercorrente tra la Data del Documento di Offerta e la data odierna l'Offerente non ha acquistato azioni Banca Sistema al di fuori dell'Offerta, sulla base dei risultati definitivi dell'Offerta, l'Offerente verrà a detenere complessivamente – alla Data di Pagamento (i.e. 22 giugno 2026) - n. 68.899.562 azioni Banca Sistema, pari a circa l'85,674% del capitale sociale di Banca Sistema, corrispondenti a circa l'85,669% dei relativi diritti di voto.

A seguito della conclusione del periodo di adesione all'OPAS in data 18 giugno 2026 Banca CF+ S.p.A. ("CF+", l'"Offerente" o l'"Acquirente") e Banca Sistema S.p.A. ("Banca Sistema", l'"Emittente" o la "Venditrice") hanno sottoscritto un contratto di compravendita (il "Contratto") per la cessione da parte di Banca Sistema a CF+ di n. 1.584.689.926 azioni (la "Partecipazione") di Kruso Kapital S.p.A. ("KK"), funzionale al pagamento da parte di CF+ del corrispettivo in azioni KK nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria (l'"OPAS Volontaria") e dell'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria (l'"OPAS Obbligatoria" e, congiuntamente all'OPAS Volontaria, le "Offerte") promosse dall'Offerente sulle azioni ordinarie dell'Emittente (l'"Operazione"). A fronte del trasferimento della Partecipazione, attraverso il Contratto è stato convenuto un prezzo fisso ed immutabile pari a complessivi Euro 28.365.950 (il "Prezzo"), determinato a condizioni di mercato sulla base della media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni KK sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan nei 3 (tre) mesi antecedenti alla data del 13 giugno 2026.

L'Operazione si inserisce nel contesto delle Offerte e della prospettata fusione di CF+ in Banca Sistema.

Il pagamento del corrispettivo dell'OPAS Obbligatoria (inclusivo del corrispettivo in azioni KK) e del corrispettivo in azioni KK dell'OPAS Volontaria è stato effettuato dall'Offerente in data 22 giugno 2026 tramite attribuzione di n. 23 azioni di KK per ciascuna azione Banca Sistema portata in adesione alle Offerte. Nello specifico: (i) a titolo di corrispettivo in azioni KK dell'OPAS Obbligatoria, avendo Borsa Italiana disposto l'avvio delle negoziazioni delle azioni KK sul mercato regolamentato Euronext Milan dal 22 giugno 2026, come da comunicato stampa diffuso da KK in data 17 giugno 2026, sono state assegnate agli aderenti all'OPAS Obbligatoria stessa complessive n. 91.050.215 azioni KK; (ii) a titolo di corrispettivo in azioni KK dell'OPAS Volontaria, sono state assegnate agli aderenti alla stessa complessive n. 1.493.639.711 azioni KK.

A seguito e per effetto dell'Operazione e del pagamento delle Offerte Banca Sistema è rimasta titolare di n. 117.745.984 azioni KK, corrispondenti a circa il 4,88% del relativo capitale sociale.

I Consigli di Amministrazione di Banca CF+ S.p.A. ("Banca CF+" o la "Società Incorporanda") e Banca Sistema S.p.A. ("Banca Sistema" o la "Società Incorporante" e, congiuntamente a Banca CF+, le "Società Partecipanti alla Fusione"), riunitisi in data 24 giugno 2026, hanno approvato – per i profili di rispettiva competenza – il progetto di fusione (il "Progetto di Fusione") per l'incorporazione di Banca CF+ in Banca Sistema (la "Fusione"). In linea con i programmi futuri prospettati da Banca CF+ nel documento di offerta approvato da Consob con delibera n. 23831 del 14 gennaio 2026 e pubblicato in data 16 gennaio 2026 nonché nel documento di offerta approvato da Consob con delibera n. 23970 del 30 aprile 2026 e pubblicato in data 1° maggio 2026, la Fusione rappresenta il naturale completamento del processo di integrazione avviato con le offerte pubbliche di acquisto e scambio promosse da Banca CF+ su Banca Sistema (le "Offerte") ed è finalizzata a: (i) assicurare un più efficace coordinamento strategico ed efficienza nella governance; (ii) evitare le duplicazioni in termini di strutture organizzative e tecnologiche necessarie alla gestione di entità legali distinte, massimizzando al contempo l'efficienza operativa; (iii) incrementare – con nuove risorse – la già solida posizione patrimoniale dell'intermediario.

In particolare, la Fusione consentirà di: (a) rafforzare il posizionamento competitivo dell'operatore risultante dalla integrazione attraverso la crescita dimensionale ed il raggiungimento di una scala che consenta di rilasciare sinergie di costo e ottimizzare gli investimenti di sviluppo; (b) diversificare la composizione dei ricavi attraverso un ulteriore rafforzamento dell'azione commerciale anche mediante iniziative di cross selling;

(c) consolidare le relazioni con la clientela corporate in seguito allo sviluppo di una piattaforma di erogazione del credito completa di prodotti di breve e medio-lungo termine, che consenta di intercettare una maggiore quota del fabbisogno di credito espresso dalla clientela; (d) razionalizzare la struttura del funding in termini di composizione e costo, con conseguente stabilizzazione della raccolta ed ottimizzazione del rendimento degli attivi a beneficio dell'espansione anche grazie al mercato dei capitali come facilitatore in termini di approvvigionamento; (e) realizzare sinergie operative e di costo attraverso la razionalizzazione dei servizi e delle soluzioni adottate delle due entità, anche attraverso la realizzazione di economie di scala in considerazione dei maggiori volumi in gestione della nuova realtà; (f) sviluppare una maggiore capacità di attrarre nuovi talenti con competenze professionali specifiche a supporto dello sviluppo del business.

Per quanto riguarda i Principali termini della Fusione si rimanda ai Comunicati Stampa pubblicati nel sito di Banca Sistema.

In data 24 giugno il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato una modifica del modello di gestione del portafoglio di titoli di Stato della Banca.

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). Il portafoglio interessato dalla modifica ammontava a circa Euro 1,095 miliardi alla data del 30 giugno 2026

La modifica del business model consegue al mutato assetto di controllo della Banca e al processo di integrazione con la Capogruppo, che ha comportato, tra le altre cose, l'adozione di specifiche policy di investimento coerenti con gli obiettivi strategici e di risk appetite del Gruppo.

In conformità alle previsioni dell'IFRS 9, la data di efficacia della riclassificazione è individuata nel 1° luglio 2026, corrispondente al primo giorno del primo periodo di reporting successivo alla deliberazione del cambiamento del business model. Di conseguenza, alla data del 30 giugno 2026 il portafoglio continua a essere rappresentato secondo il modello di classificazione precedentemente applicato e il presente bilancio semestrale abbreviato non recepisce gli effetti contabili derivanti dalla riclassificazione deliberata. Tali effetti saranno rilevati a partire dal 1° luglio 2026 e riflessi nelle successive rendicontazioni finanziarie della Banca, unitamente alle informazioni quantitative e qualitative richieste dalla normativa IFRS applicabile.

A partire dal mese di aprile 2026, la Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, ha avviato, congiuntamente con Banca Sistema, dei tavoli di approfondimento sui seguenti aspetti afferenti in senso lato alla completezza e conformità dei processi di valutazione e classificazione del credito della Controllata, con specifico 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 prospettata operazione di fusione per incorporazione) anche in considerazione agli esiti dell'ultimo accertamento ispettivo condotto dall'Autorità di Vigilanza con riferimento alla Controllata.

Gli esiti di tali cantieri, oltre ad alcuni interventi in termini di integrazione e aggiornamento della normativa interna e di rafforzamento dei controlli previsti sugli ambiti analizzati, hanno comportato i seguenti impatti economico-patrimoniali:

- nuove esposizioni classificate a past due al 30 giugno 2026: circa 40 milioni di Euro;
- incremento di impairment per Euro 6,9 milioni e fondi rischi e oneri per Euro 5 milioni, per un totale di 11,9 milioni di Euro.

IL FACTORING

BANCA SISTEMA E L'ATTIVITÀ DI FACTORING

Banca Sistema rappresenta uno dei principali operatori specializzati nel factoring. L'attività, inizialmente concentrata sull'acquisto di crediti commerciali vantati da fornitori della sanità pubblica, si è progressivamente estesa ad altri ambiti del comparto dei crediti verso la Pubblica Amministrazione, ai crediti fiscali e a segmenti specialistici, tra cui i comparti del calcio e dell'entertainment.

Nel settore calcio, Banca Sistema si è affermata come operatore di riferimento nel factoring di ricavi differiti, offrendo soluzioni dedicate all'anticipo di flussi futuri, quali diritti televisivi e trasferimenti di calciatori. L'attività, avviata nel 2014 e in forte crescita nel tempo, ha consolidato un posizionamento distintivo in un ambito ad elevata complessità e con significative prospettive di sviluppo, anche a livello internazionale.

Parallelamente allo sviluppo dei segmenti specialistici, la Banca ha rafforzato la propria presenza nel mercato dei crediti fiscali, inclusi quelli derivanti da incentivi edilizi quali il "Superbonus", operando sia per finalità di compensazione nei limiti della propria capacità fiscale sia, a partire dall'ultimo trimestre 2023, con logiche di gestione attiva e trading del portafoglio. In questo ambito, le competenze maturate consentono un presidio rigoroso delle attività di analisi, acquisto e monitoraggio, in coerenza con l'evoluzione del contesto normativo e di mercato.

L'offerta si completa con attività di servicing, che includono la gestione e il recupero dei crediti, facendo leva su competenze interne e piattaforme operative dedicate e rappresentando così un elemento qualificante del modello di business e del posizionamento della Banca come operatore integrato.

La Divisione Factoring, core business della Banca, ha consolidato un posizionamento distintivo in termini di specializzazione, competenze e capacità di gestione del rischio, affermandosi come partner finanziario di riferimento per imprese di diverse dimensioni – dalle PMI alle grandi aziende. Attraverso soluzioni integrate che comprendono l'acquisto dei crediti, la loro gestione e incasso, nonché servizi accessori dedicati, la Banca presidia in modo efficiente l'intero ciclo di vita del credito, contribuendo alla stabilità finanziaria e allo sviluppo del tessuto imprenditoriale.

A livello internazionale Banca Sistema è presente in Spagna e Portogallo attraverso EBNSISTEMA Finance, società controllata congiuntamente con EBN Banco e attiva prevalentemente nel factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione, con particolare specializzazione nel settore sanitario.

Il factoring rappresenta oggi la principale linea di business della Banca e si conferma leva strategica centrale di crescita, in grado di evolvere – anche alla luce del nuovo contesto a seguito dell'acquisizione da parte di Banca CF+ – verso un modello sempre più integrato e orientato al supporto completo del capitale circolante delle imprese, con una maggiore capacità di intercettare i fabbisogni di liquidità anche in contesti settoriali e geografici diversificati.

La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

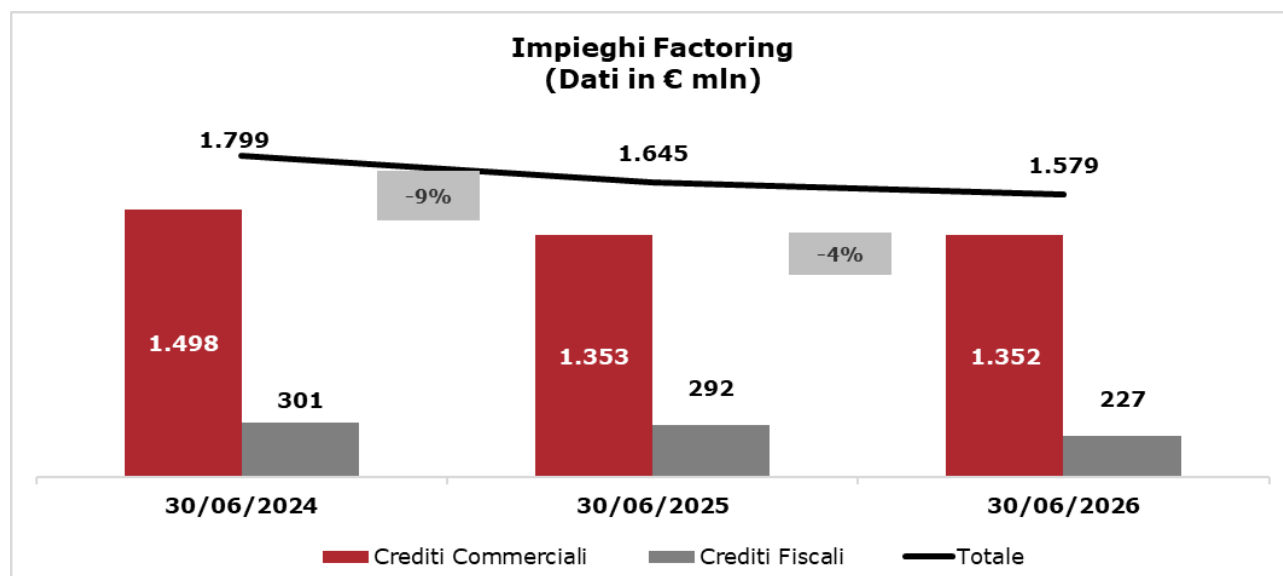
Prodotto (€ milioni)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Crediti factoring	2.810	2.264	546	24,1%
<i>Crediti commerciali</i>	2.561	1.993	568	28,5%
<i>di cui Pro-soluto</i>	1.646	1.358	288	21,2%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	915	635	280	44,1%
<i>Crediti fiscali</i>	250	271	(22)	-8,0%
<i>di cui Pro-soluto</i>	250	271	(22)	-8,0%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	-	-	-	n.a.
Crediti da Superbonus	130	154	(24)	-15,5%
<i>di cui con finalità di trading</i>	130	154	(24)	-15,5%
Totale	2.940	2.418	522	21,6%

I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna sia attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione. L'aumento del turnover factoring è principalmente riconducibile a maggiori volumi originati nel comparto entertainment.

Il dato comprende anche i volumi originati sul mercato spagnolo, pari a €324milioni (€247milioni nel primo semestre 2025).

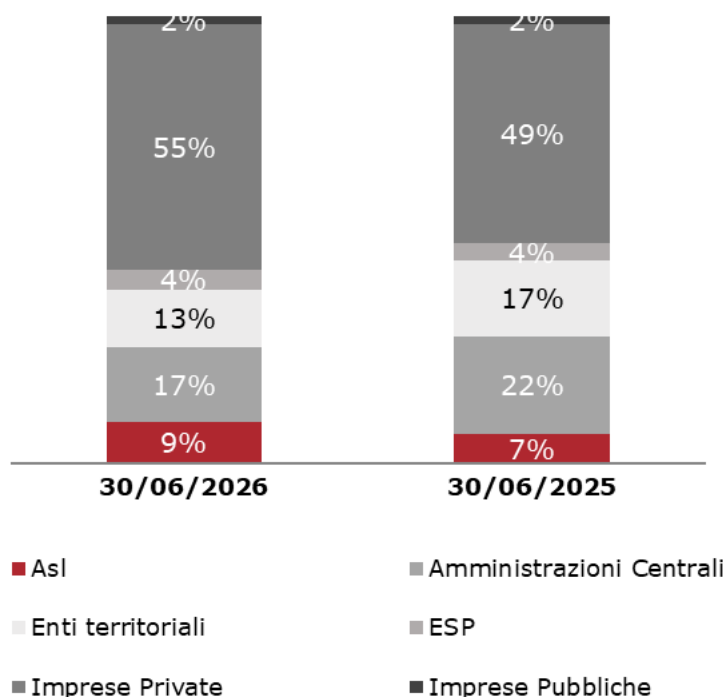
Il factoring si conferma lo strumento ideale sia per le piccole e medie imprese per finanziare il proprio capitale circolante e quindi i crediti commerciali, sia per le grandi imprese, come le multinazionali, per migliorare la propria posizione finanziaria netta, attenuare il rischio Paese e ottenere un valido supporto nell'attività di collection e servicing sugli incassi.

Gli impieghi al 30 giugno 2026 (dato gestionale) sono pari a €1.579 milioni rispetto ai €1.645 milioni al 30 giugno 2025.



Di seguito si rappresenta l'incidenza delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione in termini di impieghi in portafoglio. L'esposizione verso debitori privati è

aumentata in modo significativo rispetto all'esercizio precedente, come previsto dalle linee strategiche di sviluppo del piano industriale 2024-2026.



I volumi legati alla gestione di portafogli di Terzi sono stati pari a €314 milioni (superiori rispetto all'anno precedente pari a €290 milioni); non sono ricompresi nei dati di Impieghi Factoring.

A partire dal 2024 è stata sviluppata l'operatività della Banca nel comparto del servicing su alcune operazioni di debito e finanza strutturata di terzi, che ha incluso operazioni di cartolarizzazione di crediti e assistenza a clientela corporate nell'ambito di emissione di prestiti obbligazionari, interfacciandosi con diverse controparti e investitori istituzionali.

In due operazioni di cartolarizzazione relativa a crediti superbonus, la Banca svolge inoltre il ruolo di investitore senior e co-arranger, rafforzando il proprio posizionamento nel mercato.

LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI

Il credito al consumo continua a registrare, anche nel secondo trimestre 2026, una crescita del comparto del credito al consumo, particolarmente la cessione del quinto, che mostra a maggio un dato di volume cumulato superiore del 9,2% rispetto allo stesso periodo del 2025. I prestiti personali crescono in misura marginalmente inferiore (+3,1% rispetto al periodo gennaio-maggio 2025), in un quadro complessivamente positivo per il comparto aggregato (+4.5% rispetto allo scorso anno).

Il comparto mutui registra una contrazione rispetto allo scorso anno, prevalentemente per effetto delle minori surroghe a seguito della ripresa nel trend di crescita dei tassi. I volumi complessivi risultano in discesa del 7,7% rispetto al periodo gennaio-maggio dello scorso anno.

La Divisione Finanziamenti Retail ha chiuso il primo semestre 2026 in termini di volumi erogati sul prodotto Cessione del Quinto a 76m EUR di capitale finanziato, in crescita del 19% rispetto allo stesso periodo del 2025. La produzione è stata ottenuta prevalentemente attraverso la rete di agenti monomandatari, che costituiscono in termini di volumi l'88% della capacità distributiva espressa sul semestre, in linea con la strategia di stabilizzazione della capacità produttiva che prevede un maggiore investimento sulle reti di agenti rispetto al comparto della mediazione creditizia.

Per quanto riguarda gli altri prodotti, distribuiti in convenzione con alcuni importanti gruppi bancari e assicurativi, la Divisione Retail ha incrementato significativamente l'attività rispetto al 2025, in particolare sui prestiti personali, che crescono del 57% in termini di volumi rispetto al 2025, e il Leasing.

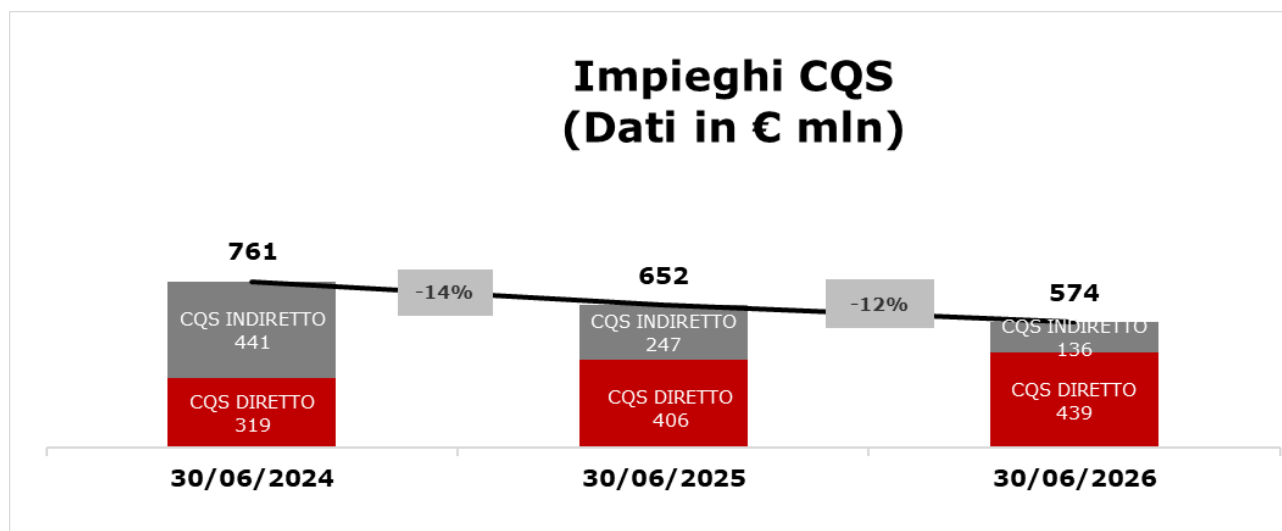
Il valore di bilancio dei crediti si mantiene materialmente stabile rispetto allo scorso trimestre, con €575 milioni al 30 giugno 2026, con un ulteriore ridimensionamento del portafoglio c.d. Legacy (cioè, per convenzione interna erogato prima del 2023 a marginalità sub-ottimale) sceso a circa 30% in favore del portafoglio c.d. New business, erogato dalla banca a partire dal 2023 a tassi maggiormente in linea con gli attuali costi di rifinanziamento del portafoglio.

La seguente tabella riporta volumi per canale:

	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
N. pratiche (#)	3.896	3.234	662	20,5%
<i>di cui originati</i>	3.896	3.234	662	20,5%
Volumi erogati (€ mln)	49	63	(15)	-23,5%
<i>di cui originati</i>	49	63	(15)	-23,5%

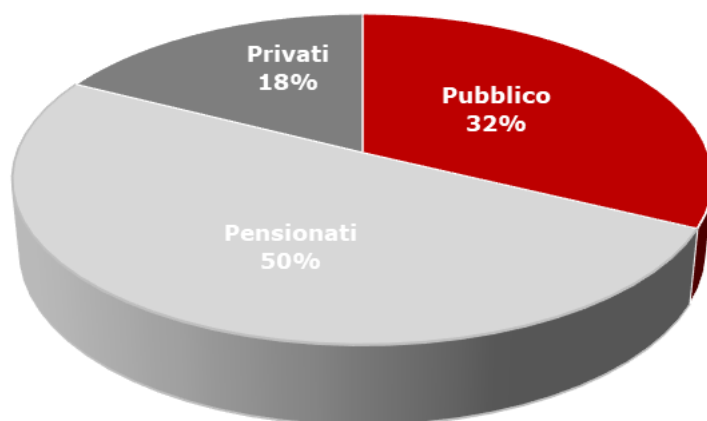
Di seguito viene illustrata l'evoluzione dell'outstanding di bilancio, suddiviso tra componente "diretta" e componente "indiretta". La componente diretta si riferisce ai contratti originati direttamente tramite la nostra rete, mentre la componente indiretta riguarda

l'acquisto di portafogli da intermediari terzi, nei quali la Banca, ad eccezione di un portafoglio acquisito che alla data ha un outstanding di €19 milioni, non è subentrata nei contratti di finanziamento con i singoli clienti avendo acquistato solo il credito.



Gli impieghi in CQ sono ripartiti tra dipendenti privati (18%), pensionati (50%) e dipendenti pubblici (32%). Pertanto, oltre l'80% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

Impieghi CQ - Segmentazione



L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA

PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza di Titoli di Stato al 30 giugno 2026 è pari a nominali 1.133,5 milioni (1.204 milioni al 31 dicembre 2025).

In particolare, al 30 giugno 2026 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a 1.083,5 milioni (1.154 milioni al 31 dicembre 2025) con duration di circa 24 mesi (16,3 al 31 dicembre 2025).

Al 30 giugno 2026 il portafoglio HTC ammonta a 50 milioni con duration pari a 20 mesi (50 milioni al 31 dicembre 2025 con duration 26,2 mesi).

LA RACCOLTA

Al 30 giugno 2026 la raccolta "wholesale" rappresenta il 24% circa del totale (al 31 dicembre 2025 era pari al 30% circa del totale) ed è costituita da raccolta da banche, titoli ABS, e pct per finanziare il portafoglio titoli di stato.

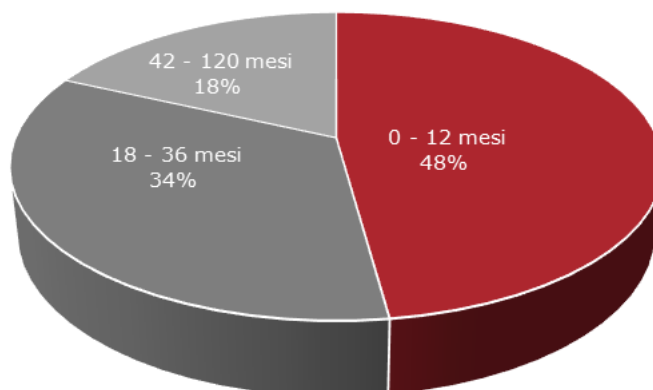
La raccolta retail rappresenta il 76% del totale della raccolta ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Lo stock di raccolta da clientela ha raggiunto al 30 giugno 2026 l'importo di €3 miliardi, ed è per l'82% riveniente da depositi vincolati.

Al 30 giugno 2026 il totale dei depositi vincolati ammonta a €2.484 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2025 quando ammontava a €2.261 milioni. In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati con soggetti residenti esteri (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di €2.022 milioni.

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito.

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno 2026

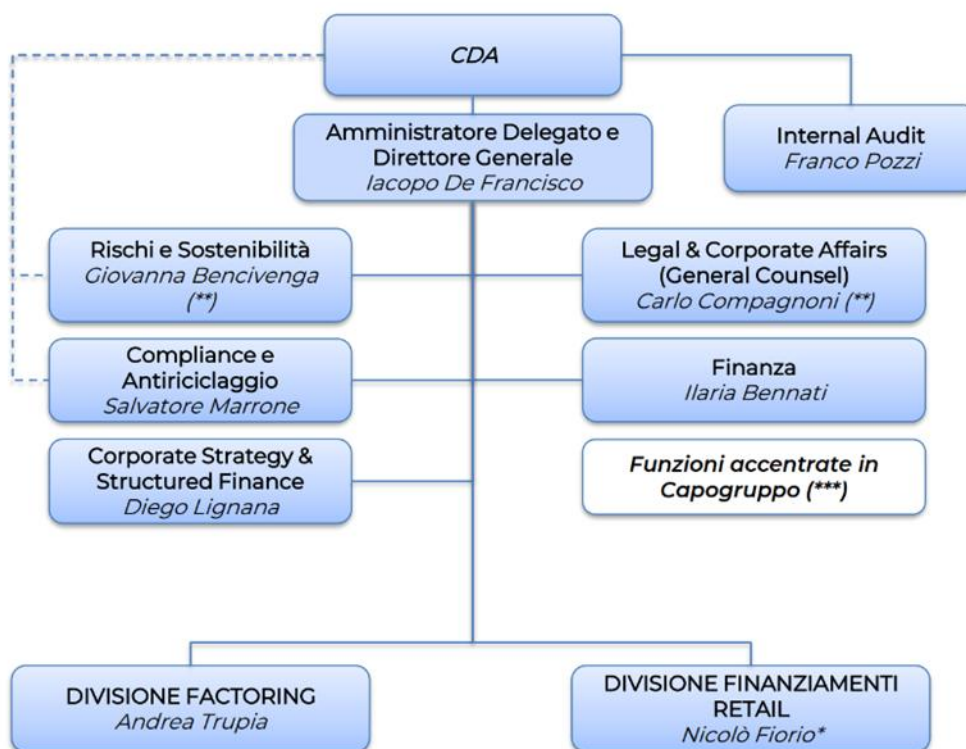


La vita residua media è pari a 14 mesi rispetto ai 17 mesi di fine 2025.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

Organigramma

La struttura organizzativa della Banca ha subito alcune modifiche in seguito all'avvio del progetto di integrazione previsto in conclusione dell'acquisizione da parte di CF+ della Banca e del conseguente cambio di controllo a partire dal 6 marzo. In particolare, è stata ridefinita la collocazione organizzativa dei ruoli dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale riunificandone i ruoli ed è stata istituita una nuova struttura denominata "Legal & Corporate Affairs - General Counsel" per un migliore integrazione delle attività legate alla governance, agli affari legali e alla gestione del marketing, dei media e della comunicazione aziendale. Le funzioni ICT, Operations Banking, Organizzazione, Amministrazione HR, Talent Management, Compensation & Benefit, riporti funzionali HR Business Partner divisione Factoring e Divisione Retail, Logistica & Facilities, sono state accentrare nella Capogruppo. Le attività di Tesoreria vengono svolte dalla Capogruppo. L'organigramma in vigore al 30 giugno 2026 è il seguente:



(*) Vice Direttore Generale

(**) Contratto a tempo determinato, stage, COCOPRO, apprendistato, consulenza, distacco.

(***) ICT e Innovation Office, Operations Banking, Organizzazione, Amministrazione HR, Talent Management, Compensation & Benefit, riporti funzionali HR Business Partner Div. Factoring e HR Business Partner Div. Retail, Logistica & Facilities. Le attività di Tesoreria vengono svolte dalla Capogruppo.

RISORSE UMANE

Al 30 giugno 2026 il numero complessivo di risorse e' pari a 215, la cui ripartizione per categoria contrattuale è la seguente:

FTE	Totale 30.06.2026	Totale 30.06.2025 (escluso Gruppo KK)
Dirigenti	21	27
Quadri (QD3 e QD4)	51	51
Quadri (QD1 e QD2)	53	46
Altro personale	90	91
Totale	215	215

Al 30 giugno 2026 sono state selezionate ed assunte 8 persone con contratto a tempo indeterminato per la copertura del turnover e rafforzamento delle funzioni di controllo, business e staff.

Sul piano dello sviluppo delle competenze, dopo la raccolta dei fabbisogni di formazione professionale e tecnica sui temi normativi e regolamentari, al 30 giugno 2026 la Banca ha erogato interventi formativi a cura di formatori esterni ed interni, con particolare riferimento alla formazione tecnica, professionale, soft skills e in ambito linguistico. Particolare attenzione è stata riservata alle attività in materia di cybersecurity, AI Act, trasparenza e gestione del cambiamento.

L'età media del personale è pari a 44,7 anni per gli uomini e 43,6 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 48,9% del totale, la componente femminile il 51,1%).

Nel rispetto delle disposizioni fornite dalla Vigilanza non è stato possibile erogare l'incentivo variabile 2025 né impegnare la distribuzione futura del bonus pool disponibile.

In presenza di impegni formalizzati e accantonamenti effettuati in esercizi precedenti, verificato il rispetto dei gates patrimoniali dell'esercizio 2025 e in assenza di meccanismi di correzione ex-post, sono state erogate, subordinatamente alle positive deliberazioni dell'Assemblea in materia di Bilancio 2025, le quote differite dei bonus relativo all'esercizio 2023 (in cash) secondo le previsioni delle Politiche di Remunerazione degli anni di riferimento.

Con riferimento alle quote differite del bonus 2021 attribuite tramite strumenti finanziari, si evidenzia che, in conformità alle Politiche della Banca vigenti fino all'esercizio 2021, le stesse erano soggette a un periodo di vesting triennale e a un successivo periodo di retention di un anno. A seguito delle deliberazioni favorevoli della citata Assemblea, tale vincolo si è concluso e le azioni, già accreditate nei depositi titoli dei beneficiari, sono divenute liberamente disponibili.

Nel corso del periodo sono state altresì aggiornate e approvate le Politiche di Remunerazione per il 2026, in coerenza con le linee guida e il documento di riferimento della Capogruppo.

È in fase di completamento l'assegnazione degli obiettivi 2026 al top management della Banca, unitamente alla consegna delle relative schede, senza alcun riferimento a schemi incentivanti o a corrispondenti meccanismi di remunerazione variabile.

RISULTATI ECONOMICI

Conto Economico (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta	%
Margine di interesse	30.055	21.201	8.854	41,8%
Risultato attività negoziazione Superbonus (1)	11.210	16.917	(5.707)	-33,7%
Margine di interesse riclassificato	41.265	38.118	3.147	8,3%
Commissioni nette	5.390	3.023	2.367	78,3%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(55)	99	(154)	<100%
Risultato netto dell'attività di copertura	16	18	(2)	-11,1%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	3.054	9.336	(6.282)	-67,3%
Margine di intermediazione	49.430	50.821	(1.391)	-2,7%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(18.116)	(4.480)	(13.636)	>100%
Risultato netto della gestione finanziaria	31.315	46.337	(15.022)	-32,4%
Spese per il personale	(12.407)	(11.969)	(438)	3,7%
Altre spese amministrative	(18.125)	(16.273)	(1.852)	11,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	982	(3.966)	4.948	<100%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(984)	(752)	(232)	30,9%
Altri oneri/proventi di gestione	1.868	1.634	234	14,3%
Costi operativi	(28.666)	(31.326)	2.660	-8,5%
Utile (perdita) delle partecipazioni	(31)	(51)	20	-39,2%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	2.618	14.960	(12.342)	-82,5%
Imposte sul reddito di periodo	(1.871)	(5.023)	3.152	-62,8%
Utile di periodo al netto delle imposte	747	9.937	(9.190)	-92,5%
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	3.755	5.944	(2.189)	-36,8%
Utile di periodo	4.502	15.881	(11.379)	-71,7%
Risultato di pertinenza di terzi	-	(1.292)	1.292	-100,0%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	4.502	14.589	(10.087)	-69,1%

(1) Il risultato netto dell'attività di trading su Superbonus è stato riclassificato dalla voce Risultato attività di negoziazione e riesposto in una voce separata a integrazione del margine di interesse.

Come precedentemente esposto il perimetro di consolidamento si è modificato a seguito della perdita del controllo di Kruso Kapital S.p.A. ("KK") e delle sue controllate avvenuto in data 22 giugno 2026 con la consegna delle azioni di KK agli aderenti all'OPAS volontaria e obbligatoria. Ai fini di rappresentazione in continuità con la classificazione del Gruppo KK ai sensi dell'IFRS 5, nella voce "Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" (voce 320) sono stati registrati gli effetti economici delle poste intercompany fino alla data di controllo da parte di Banca Sistema e il risultato riveniente dalla cessione della partecipazione alla controllante Banca CF+ pari a €2,5 milioni.

Il primo semestre 2026 si è chiuso con un utile pari a €4,5 milioni, influenzato positivamente dal provento non ricorrente dalla cessione di KK sopra descritto e negativamente da rettifiche di valore pari a €18,1 milioni con un incremento rispetto allo scorso esercizio derivante principalmente dagli approfondimenti svolti in coordinamento con Capogruppo come precedentemente descritto. Di queste, €6,4 milioni trovano un ammontare di pari importo di rilascio positivo registrato negli accantonamenti a fondo rischi e oneri, impattato negativamente per un ammontare pari a €5 milioni derivante dalle citate attività di *assurance*.

Nel primo trimestre del 2025, a seguito dell'aggiornamento della policy relativa alla contabilizzazione degli interessi di mora per i debitori della Pubblica Amministrazione in situazioni di dissesto finanziario o inadempienza probabile, è stata effettuata l'iscrizione di interessi di mora per un importo pari a €10,3 milioni relativi a posizioni oggetto di sentenze da parte della Corte EDU che hanno riconosciuto la responsabilità del debito a carico dello Stato italiano nei casi in cui il soggetto debitore risulti inadempiente.

Nel corso del primo semestre 2026 non sono stati iscritti interessi di mora da perimetro CEDU, che si prevede verranno iscritti nei trimestri successivi. Alla data di riferimento, la Banca presenta €58 milioni di interessi maturati su decreti attualmente fuori dal perimetro legale, e pertanto non assistiti da stanziamenti di bilancio. Di questi, €42 milioni di riferiscono a decreti esecutivi che soddisfano i requisiti per poter avviare un procedimento presso la CEDU, inclusi €28 milioni per i quali tale iter è già stato formalmente avviato e che verranno stanziati in bilancio nel corso dei prossimi esercizi, secondo le previsioni della vigente politica contabile.

Margine di interesse (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	58.069	62.481	(4.412)	-7,1%
Factoring	43.506	45.986	(2.480)	-5,4%
CQ	9.030	9.120	(90)	-1,0%
Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato	5.533	7.375	(1.842)	-25,0%
Portafoglio titoli	14.409	15.820	(1.411)	-8,9%
Titoli ABS - Interessi attivi	4.776	1.993	2.783	>100%
Altri Interessi attivi	1.101	1.940	(839)	-43,2%
Totale interessi attivi	78.355	82.234	(3.879)	-4,7%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(1.705)	(251)	(1.454)	>100%
Debiti verso clientela	(36.936)	(46.876)	9.940	-21,2%
Pct Passivi	(7.151)	(10.717)	3.566	-33,3%
Titoli in circolazione	(2.495)	(3.190)	695	-21,8%
Attività finanziarie	(13)	-	(13)	n.a.
Totale interessi passivi	(48.300)	(61.034)	12.734	-20,9%
Margine di interesse	30.055	21.200	8.855	41,8%
Risultato attività negoziazione Superbonus	11.210	16.917	(5.707)	-33,7%
Margine di interesse riclassificato	41.265	38.117	3.148	8,3%

Il Totale interessi attivi mostra una riduzione rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, per l'effetto della minore contribuzione della divisione Factoring (che include i ricavi "factoring" e i "Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato") e del contributo del portafoglio titoli di Stato italiano. Gli interessi passivi sono diminuiti per una riduzione del costo medio della raccolta.

Il contributo totale della divisione Factoring alla voce interessi attivi è stato pari a €49 milioni, pari al 84% degli interessi attivi generati dal totale portafoglio crediti. A tali proventi si aggiungono: (i) la componente commissionale legata al business factoring; (ii) i ricavi derivanti dalla cessione di alcuni crediti vantati verso debitori privati; e (iii) il margine realizzato sull'attività di acquisto e successivo realizzo di crediti fiscali Superbonus detenuti con finalità di trading. L'apporto derivante dalla componente tradizionale di sconto è superiore di circa il 15% rispetto al primo semestre 2025, mentre risultano in riduzione sia gli interessi di mora sia gli interessi contabilizzati su posizioni oggetto di risoluzione contrattuale.

La riduzione di questi ultimi rispetto al primo semestre 2025 è riconducibile al fatto che, nel periodo di confronto, a seguito della revisione dei criteri di classificazione a default delle esposizioni creditizie con decorrenza 31 marzo 2025 – in recepimento dei rilievi dell'Autorità di Vigilanza e in coerenza con gli Orientamenti dell'EBA sulla definizione di default – erano state avviate, nell'ambito delle misure di gestione dello scaduto, significative azioni di rivalsa nei confronti dei cedenti con riferimento a crediti successivamente risultati inesistenti. Tali azioni avevano comportato la rilevazione degli interessi contrattualmente dovuti dai cedenti per il periodo di utilizzo dei fondi. Nel periodo corrente, il numero di nuove posizioni oggetto di risoluzione risulta inferiore rispetto al

periodo di confronto e, conseguentemente, si riduce la componente di interessi attivi derivante da tali fattispecie.

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 giugno 2026 è stata pari a €7,8 milioni (€10 milioni nel primo semestre 2025):

- di cui €2,7 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€7,8 milioni nel primo semestre 2025);
- di cui €5,2 milioni (€2,2 milioni nel primo semestre 2025) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €10,3 milioni (€15,9 milioni nel primo semestre 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 giugno 2026, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €127 milioni (€131 milioni alla fine del 2025), che diventa pari a €185 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 come riportato sopra, mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €78,4 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €106,6 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 contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €9,0 milioni, in linea rispetto all'anno precedente.

Si conferma il contributo positivo della componente di interessi derivanti dai finanziamenti alle PMI garantiti dallo Stato, seppur in flessione a causa di un minor outstanding e di una diminuzione del rendimento indicizzato a tasso variabile.

La contribuzione del portafoglio titoli è in riduzione rispetto al precedente semestre per un minore rendimento medio del portafoglio.

La componente di interessi rivenienti dai titoli ABS è riconducibile ai rendimenti dei titoli senior emessi dai veicoli in cui la Banca è tra gli originator; il portafoglio sottostante tali emissioni è composto da crediti commerciali del settore calcio e crediti d'imposta Superbonus.

La componente degli altri interessi attivi è diminuita per un minor impiego in depositi overnight presso BCE.

La diminuzione degli interessi passivi è principalmente guidata da un costo medio del funding inferiore rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato dell'attività di negoziazione Superbonus pari a €11,2 milioni è riveniente dall'attività di trading di tali crediti e dalla variazione del loro fair value, in diminuzione per una riduzione fisiologica dell'outstanding, dovuta sia al progressivo decorso delle annualità fiscali, sia alla contrazione del mercato secondario, ormai caratterizzato da una minore disponibilità di crediti circolanti in seguito alla conclusione delle agevolazioni.

Margine commissioni (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	5.325	5.102	223	4,4%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	3.645	3.075	570	18,5%
Attività di collection	625	574	51	8,9%
Attività di servicer cartolarizzazioni	3.743	2.091	1.652	79,0%
Altre commissioni attive	143	162	(19)	-11,7%
Totale Commissioni attive	13.481	11.004	2.477	22,5%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(901)	(774)	(127)	16,4%
Collocamento atri prodotti finanziari	(2.608)	(3.150)	542	-17,2%
Provvigioni - offerta fuori sede CQ	(3.340)	(2.824)	(516)	18,3%
Altre commissioni passive	(1.242)	(1.233)	(9)	0,7%
Totale Commissioni passive	(8.091)	(7.981)	(110)	1,4%
Margine commissioni	5.390	3.023	2.367	78,3%

Le commissioni nette, pari a €5,4 milioni, risultano in aumento del 78,3%, 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.

Le commissioni derivanti dal factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni relative all'attività di collection includono i ricavi dal tradizionale servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A. pari a €0,6 milioni.

Le commissioni attive "Altre", includono commissioni legate a servizi di conti correnti.

La voce Comm. Attive – Offerta fuori sede CQ si riferisce alle provvigioni legate sia al business di origination CQ che al collocamento di prodotti di terzi pari complessivamente a €3,6 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €3,3 milioni, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ.

Le commissioni di collocamento dei prodotti finanziari riconosciute a terzi sono riconducibili alle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento e la gestione del prodotto SI Conto! Deposito in regime di passporting, mentre le commissioni passive di collocamento portafogli factoring sono legate ai costi di origination dei crediti factoring.

Tra le altre commissioni passive figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

Risultato attività di negoziazione (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Risultati trading su titoli	(55)	98	(153)	<100%
Totale	(55)	98	(153)	<100%

La voce include il risultato di negoziazione dei titoli di Stato italiano.

Utili (perdite) da cessione o riacquisto (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	2.520	5.436	(2.916)	-53,6%
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	535	3.899	(3.364)	-86,3%
Totale	3.055	9.335	(6.280)	-67,3%

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include oltre agli utili netti realizzati dal portafoglio titoli e gli utili derivanti dalla cessione di crediti factoring.

Risultato netto altre attività/passività valutate al FV (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Valutazione al FV titoli Junior	(467)	-	(467)	n.a.
Totale	(467)	-	(467)	n.a.

La voce accoglie il risultato netto della valutazione al fair value dei titoli junior in portafoglio. Tale valutazione riflette l'attuale fase di ramp-up dell'operazione, i cui flussi di cassa e performance sottostanti risentono del mancato completamento del periodo di investimento.

Le rettifiche di valore su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato effettuate al 30 giugno 2026 ammontano a €17,7 milioni (€4,5 milioni nel primo semestre 2025). Si rimanda al commento sull'attività di verifica svolte in coordinamento con la Capogruppo precedentemente descritte.

Il costo del rischio registrato nel primo semestre 2026 si attesta all'1,41% rispetto allo 0,35% riferito al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Il costo del rischio del I semestre risente delle rettifiche derivanti dalle suddette attività di verifica.

L'accantonamento a fondi per rischi e oneri come sopra descritto include un rilascio di €6,4 milioni a cui è corrisposto un pari importo a rettifiche di valore su crediti e ulteriori accantonamenti netti su contenziosi per €5,4 milioni, di cui €2,5 milioni riferiti alle attività sopra descritte.

Spese per il personale (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(9.589)	(9.232)	(357)	3,9%
Contributi e altre spese	(2.074)	(1.944)	(130)	6,7%
Compensi amministratori e sindaci	(738)	(794)	56	-7,1%
Totale	(12.401)	(11.970)	(431)	3,6%

Il costo del personale è in linea con quello del medesimo periodo dell'anno precedente; il numero medio di FTE di Banca Sistema nel semestre è pari a 215 (215 anche 1Q25), a fronte di un dato puntuale a fine periodo di 218 unità.

In conformità delle indicazioni formulate dall'Organo di Vigilanza, nel presente esercizio non è stata stanziata a bilancio alcuna componente variabile della retribuzione del personale.

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Spese IT	4.731	4.474	257	5,7%
Consulenze e servizi professionali	1.608	1.606	2	0,1%
Consulenze di sviluppo e adeguamento normativo	145	767	(622)	-81,1%
Consulenze legali e professionali	1.300	671	629	93,7%
Spese di revisione contabile	163	168	(5)	-3,0%
Spese inerenti il credito	7.923	6.014	1.909	31,7%
Spese coperture assicurative	3.623	2.330	1.293	55,5%
Spese recupero credito	2.467	1.531	936	61,1%
Spese origination	736	1.043	(307)	-29,4%
Attività di servicing e collection	909	908	1	0,1%
Spese contenzioso passivo	188	202	(14)	-6,9%
Altre spese funzionamento	1.181	1.219	(38)	-3,1%
Spese outsourcing e consulenza	239	217	22	10,1%
Altre spese di funzionamento	226	353	(127)	-36,0%
Spese inerenti gestione veicoli	309	370	(61)	-16,5%
Contributi associativi	275	205	70	34,1%
Assicurazioni	132	74	58	78,4%
Spese pubblicità	237	239	(2)	-0,8%
Spese relative a immobili	501	562	(61)	-10,9%
Altre spese relative a immobili	59	150	(91)	-60,7%
Spese manutenzione	175	159	16	10,1%
Spese utenze e pulizie	140	153	(13)	-8,5%
Spese inerenti portineria e sorveglianza	127	100	27	27,0%
Spese relative al personale	954	992	(38)	-3,8%
Noleggi e spese inerenti auto	293	299	(6)	-2,0%
Rimborsi spese e rappresentanza	240	272	(32)	-11,8%
Altre Spese relative al personale	159	246	(87)	-35,4%
Spese inerenti agenti	262	175	87	49,7%
Imposte indirette e tasse	992	1.168	(176)	-15,1%
Totale costi funzionamento	18.127	16.274	1.853	11,4%

Le spese amministrative hanno registrato un incremento del 11,4%, principalmente riconducibile a costi connessi allo sviluppo del business.

Le spese per consulenze sono costituite nel 2025 in larga parte dai costi sostenuti per adempiere ai riscontri ricevuti dall'autorità di vigilanza e nel 2026 a supporto del Consiglio di Amministrazione per le attività inerenti l'OPAS e propedeutiche alla prospettata fusione, queste ultime ammontano a €1,1mln.

La crescita della voce spese per coperture assicurative è legata ai maggiori premi assicurativi su portafogli factoring e per l'operazione SRT su portafogli CQ.

Le spese informatiche comprendono i costi per i servizi forniti dall'outsourcer responsabile della gestione dei sistemi legacy, nonché quelli relativi all'infrastruttura IT.

Le imposte indirette e le tasse includono i contributi versati in relazione ai decreti ingiuntivi attivati nei confronti dei debitori della pubblica amministrazione.

Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Ammortamento fabbricati strumentali	(629)	(403)	(226)	56,1%
Ammortamento mobili e attrezzature	(119)	(115)	(4)	3,5%
Ammortamento valore d'uso	(217)	(226)	9	-4,0%
Ammortamento altri beni immateriali	(19)	(8)	(11)	>100%
Totale	(984)	(752)	(232)	30,9%

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriali sono legate agli ammortamenti su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16.

Altri oneri e proventi di gestione (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025	Delta €	Delta %
Recuperi spese e imposte	646	1.547	(901)	-58,2%
Contributo al FITD	(26)	-	(26)	n.a.
Ammortamenti oneri pluriennali	(42)	(42)	-	0,0%
Altri oneri e proventi	270	115	155	>100%
Sopravvenienze attive e passive	1.019	15	1.004	>100%
Totale	1.867	1.635	232	14,2%

L'aumento della voce "Altri oneri e proventi di gestione" rispetto all'anno precedente è dovuto a sopravvenienze di costi relativi a esercizi precedenti.

Il tax rate risulta in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, riflettendo gli effetti del quadro normativo vigente, anche alla luce delle disposizioni introdotte dalla Legge di Bilancio 2025.

In particolare, l'incremento è riconducibile all'innalzamento dell'aliquota IRAP prevista per gli intermediari finanziari in aumento di 2 punti percentuali rispetto al 2025, nonché alle limitazioni alla deducibilità degli interessi passivi ai fini IRES previste dall'art. 96 del TUIR. Tali norme comportano l'indeducibilità di una quota pari al 4% di detti oneri, determinando un conseguente incremento della base imponibile.

Nell'ambito del quadro normativo vigente, si evidenzia che tale percentuale di indeducibilità è suscettibile di una progressiva riduzione nel corso dei prossimi esercizi, con una conseguente attesa attenuazione dell'impatto sul tax rate prospettico.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2026	31.12.2025	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	77.470	87.791	(10.321)	-11,8%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	1.717	1.621	96	5,9%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	1.103.708	1.186.326	(82.618)	-7,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.723.128	2.610.862	112.266	4,3%
a) crediti verso banche	19.505	19.161	344	1,8%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.653.546	2.541.681	111.865	4,4%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	50.077	50.020	57	0,1%
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	872	2.146	(1.274)	-59,4%
Partecipazioni	953	985	(32)	-3,2%
Attività materiali	53.247	57.582	(4.335)	-7,5%
Attività immateriali	4.054	34.116	(30.062)	-88,1%
di cui: avviamento	3.920	45.075	(41.155)	-91,3%
Attività fiscali	20.730	13.055	7.675	58,8%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	n.a.
Altre attività	203.211	343.930	(140.719)	-40,9%
Totale dell'attivo	4.189.090	4.338.414	(149.324)	-3,4%

Il 30 giugno 2026 si è chiuso con un totale attivo in calo del 3,4% rispetto al fine esercizio 2025 e pari a €4,2 miliardi di euro.

Il portafoglio titoli del Gruppo, nella sua componente Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (di seguito "HTCS"), è prevalentemente composto da titoli di Stato italiani con una duration media pari a circa 23 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2025 era pari a 16,3 mesi). Il valore nominale dei titoli di Stato compresi nel portafoglio HTCS ammonta al 30 giugno 2026 a €1.084 milioni (€1.154 milioni del 31 dicembre 2025), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è negativa e pari a €2,1 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

Crediti verso clientela (€ .000)	30.06.2026	31.12.2025	Delta €	Delta %
Crediti Factoring	1.584.791	1.387.486	197.305	14,2%
Finanziamenti CQS/CQP	574.515	572.943	1.572	0,3%
Crediti su pegno	-	155.058	(155.058)	-100,0%
Finanziamenti PMI	159.870	188.158	(28.288)	-15,0%
Titoli ABS	217.156	177.631	39.525	22,3%
Conti correnti	85.830	380	85.450	>100%
Cassa Compensazione e Garanzia	28.686	57.137	(28.451)	-49,8%
Altri crediti	2.697	2.889	(192)	-6,6%
Totale finanziamenti	2.653.545	2.541.682	111.863	4,4%
Titoli	50.077	50.020	57	0,1%
Totale voce crediti verso clientela	2.703.622	2.591.702	111.920	4,3%

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero "Held to Collect"), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e dal portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto alla voce "Totale finanziamenti", che esclude pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 60% (il 55% a fine esercizio 2025 che includeva gli impieghi su crediti garantiti da pegno). I volumi generati nel periodo si sono attestati a €2.752 milioni (€2.300 milioni al 30 giugno 2025). Il Totale finanziamenti include anche gli investimenti in titoli ABS senior aventi come sottostante crediti originati dalla Banca, al fine di una rappresentazione maggiormente coerente con il profilo di rischio creditizio e con il risultato dell'attività di origination della Banca.

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono pressoché stabili rispetto alla fine del precedente esercizio con volumi erogati direttamente dalla rete di agenti pari a 76 milioni di euro (€63 milioni al 30 giugno 2025).

Gli impieghi in finanziamenti a imprese garantiti dallo Stato mostrano una riduzione a seguito di minori erogazioni, pari a €0,3 milioni nel corso del 2026.

La voce Titoli ABS include inoltre l'investimento in titoli ABS per un importo di €217,2 milioni (€177,6 milioni a fine 2025) legati a due operazioni di cartolarizzazione per l'acquisto di crediti fiscali, a due operazioni di cartolarizzazione per l'acquisto di crediti sportivi e a un'operazione di cartolarizzazione Supply Chain Finance, di cui la Banca è joint arranger e di cui ricopre anche il ruolo di Master Servicer.

La voce "Titoli" HTC è composta da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 20 mesi e per un importo pari a €50 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 30 giugno 2026 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €2 milioni.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

Status	30.06.2026	31.12.2025	Delta €	Delta %
Sofferenze lorde	125.080	131.345	(6.265)	-4,8%
Inadempienze probabili lordi	74.587	73.762	825	1,1%
Scaduti lordi	248.732	220.505	28.227	12,8%
Deteriorati lordi	448.399	425.612	22.787	5,4%
Bonis lordi	2.285.137	2.182.597	102.540	4,7%
Stage 2 lordi	32.088	69.651	(37.563)	-53,9%
Stage 1 lordi	2.253.049	2.112.946	140.103	6,6%
Totale crediti verso clientela	2.733.536	2.608.209	125.327	4,8%
Rettifiche di valore specifiche	72.406	61.213	11.193	18,3%
Sofferenze	33.287	34.423	(1.136)	-3,3%
Inadempimenti probabili	37.541	25.159	12.382	49,2%
Scaduti	1.578	1.631	(53)	-3,2%
Rettifiche di valore di portafoglio	7.582	5.315	2.267	42,7%
Stage 2	161	351	(190)	-54,1%
Stage 1	7.421	4.964	2.457	49,5%
Totale rettifiche di valore	79.988	66.528	13.460	20,2%
Esposizione netta	2.653.548	2.541.681	111.867	4,4%

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale finanziamenti lordi si attesta al 16,1% rispetto al 16,3% del 31 dicembre 2025, mentre il ratio calcolato sui valori netti dei medesimi periodi è rispettivamente pari al 13,9% e al 14,3% (14,6% escludendo il Gruppo KK) a seguito dell'aumento in valore assoluto del peso crediti in bonis e una diminuzione dei crediti deteriorati relativamente allo status scaduti. Il dato al 30 giugno non include i crediti deteriorati lordi del Gruppo KK pari a €17,2 milioni al 31 dicembre 2025 così come i crediti lordi in bonis pari a €138,5 milioni al 31 dicembre 2025.

L'ammontare di crediti scaduti, escludendo il Gruppo KK, si è incrementato di €45milioni e si conferma relativo in misura preponderante al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A.. L'incremento è ascrivibile anche alla suddetta attività di assurance svolta dalla Capogruppo, che ha determinato un incremento di crediti scaduti pari a €40 milioni. Il settore che continua a non presentare particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

Il coverage ratio dei crediti deteriorati aumenta fino al 16,1% rispetto al 14,4% (14,8% escludendo il Gruppo KK) registrato al 31 dicembre 2025. Il coverage ratio delle sofferenze, escludendo le esposizioni verso comuni in temporaneo dissesto, risulta pari all'86,8%.

La voce Attività materiali include gli immobili ad uso strumentale del Gruppo. Il loro valore di bilancio, che a partire dal 31 dicembre 2024 è calcolato utilizzando come criterio contabile il fair value, è pari a €51,4 milioni. La riserva di rivalutazione, al netto dell'effetto fiscale, è pari a €9,0 milioni.

Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d'uso relativo ai canoni affitto delle filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali include avviamenti per un importo pari a €3,9 milioni così suddivisi:

- l'avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per €1,8 milioni;
- l'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per €2,1 milioni.

La partecipazione iscritta in bilancio è relativa alla joint venture con EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. Nel primo semestre 2026 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €80 milioni, rispetto a €50 milioni del primo semestre 2025.

La voce Altre attività è prevalentemente composta dai crediti d'imposta da "Superbonus 110" acquistati con finalità di trading per un valore di bilancio di €175 milioni; nel corso del semestre sono stati acquistati crediti per un valore nominale di €15 milioni.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2026	31.12.2025	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.656.988	3.720.033	(63.045)	-1,7%
a) debiti verso banche	465.090	69.199	395.891	>100%
b) debiti verso la clientela	3.033.202	3.441.519	(408.317)	-11,9%
c) titoli in circolazione	158.696	209.315	(50.619)	-24,2%
Passività finanziarie designate al fair value	-	6.726	(6.726)	-100,0%
Passività finanziarie di negoziazione	116		116	11600,0%
Derivati di copertura	788	2.078	(1.290)	-62,1%
Passività fiscali	23.943	50.697	(26.754)	-52,8%
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	n.a.
Altre passività	132.051	158.268	(26.217)	-16,6%
Trattamento di fine rapporto del personale	3.504	5.242	(1.738)	-33,2%
Fondi per rischi ed oneri	39.044	43.032	(3.988)	-9,3%
Riserve da valutazione	7.449	13.057	(5.608)	-43,0%
Riserve	265.523	237.925	27.598	11,6%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	31	17.163	(17.132)	-99,8%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Utile di periodo/esercizio	4.502	29.042	(24.540)	-84,5%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.189.090	4.338.414	(149.324)	-3,4%

La raccolta wholesale, che rappresenta il 24% (il 30% al 31 dicembre 2025) circa del totale, diminuita in termini percentuali rispetto a fine esercizio 2025 a seguito di un minor ricorso a pronti contro termine.

Debiti verso banche (€ .000)	30.06.2026	31.12.2025	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	400.490	-	400.490	n.a.
Debiti verso banche	64.599	69.198	(4.599)	-6,6%
Conti correnti presso altri istituti	21.489	578	20.911	>100%
Finanziamenti vs altri istituti (pct passivi)	42.980	17.642	25.338	>100%
Finanziamenti vs altri istituti	130	50.978	(50.848)	-99,7%
Totale	465.089	69.198	395.891	>100%

La voce “Debiti verso banche” sale di €395 milioni, rispetto al 31 dicembre 2025, a seguito del maggior utilizzo della raccolta interbancaria e raccolta tramite BCE.

Debiti verso clientela (€ .000)	30.06.2026	31.12.2025	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	2.483.676	2.261.130	222.546	9,8%
Finanziamenti (pct passivi)	219.380	810.187	(590.807)	-72,9%
Finanziamenti - altri	21.667	26.000	(4.333)	-16,7%
Conti correnti clientela	284.518	309.845	(25.327)	-8,2%
Debiti verso cedenti	23.959	25.257	(1.298)	-5,1%
Altri debiti	3	9.099	(9.096)	-100,0%
Totale	3.033.203	3.441.518	(408.315)	-11,9%

La voce contabile “Debiti verso clientela” diminuisce rispetto a fine del precedente esercizio per la diminuzione da finanziamenti attraverso pronti contro termine. Le consistenze di fine periodo dei depositi vincolati aumentano rispetto a fine esercizio 2025 (+9,8%), registrando una raccolta netta positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di €223 milioni; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a €1.031 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati per la parte non finanziata.

Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000)	30.06.2026	31.12.2025	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	-	-	n.a.
Prestiti obbligazionari - altri	158.696	209.315	(50.619)	-24,2%

L'ammontare dei prestiti obbligazionari emessi è inferiore rispetto al 31 dicembre 2025; la variazione è imputabile all'andamento di rimborsi e/o ulteriori sottoscrizioni delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi.

I prestiti obbligazionari emessi sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a AT1 per €8 milioni, con scadenza perpetua e cedola variabile a partire dal 19/06/2023 emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);

- prestito subordinato computabile a AT1 per €37,5 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 25/06/2031 al 9% emesso in data 25/06/2021.

Gli altri prestiti obbligazionari includono le quote senior del titolo ABS delle cartolarizzazioni in essere, sottoscritte da investitori istituzionali terzi.

Tutti gli strumenti AT1, in funzione delle loro caratteristiche prevalenti, sono classificati nella voce 140 "Strumenti di capitale" di patrimonio netto.

Il fondo per rischi e oneri, pari a €39,0 milioni, include un fondo per passività potenziali derivanti da acquisizioni effettuate in esercizi precedenti, pari a €0,6 milioni, accantonamenti relativi al personale, per complessivi €4,7 milioni, riferiti principalmente alla quota di bonus maturata nei primi nove mesi del 2024, alla componente differita dei bonus maturati negli esercizi precedenti, nonché alla stima degli oneri connessi ai patti di non concorrenza e al piano di retention avviato nel 2022 e una stima di oneri connessi a possibili passività nei confronti di cedenti non ancora definitivamente determinate, nonché ad altri contenziosi e controversie in essere, per complessivi €20,5 milioni. Il fondo include inoltre, con riferimento al portafoglio di Cessione del Quinto (CQ), accantonamenti per €10,9 milioni a copertura della stima degli effetti negativi derivanti da possibili estinzioni anticipate dei finanziamenti, sia sui portafogli in essere sia su quelli ceduti, nonché da sinistri aperti, oneri nei confronti della rete agenziale e rimborsi connessi agli effetti della sentenza Lexitor.

La voce "Altre passività" include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

(€ .000)	RISULTATO ECONOMICO	PATRIMONIO NETTO
Risultato/Patrimonio netto capogruppo	4.365	322.892
Assunzione valore partecipazioni	-	(14.865)
Avviamenti	-	
Risultato/PN controllate	169	24.628
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	(2.979)	-
Rettifica risultato attività operative cessate	2.947	-
Patrimonio netto consolidato	4.502	332.655
Patrimonio netto di terzi	-	(31)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	4.502	332.624

L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale di Banca Sistema a livello individuale

Fondi Propri (€.000) e Coefficienti Patrimoniali	30.06.2026	31.12.2025 Fully loaded Individuale	31.12.2025 Fully loaded Consolidato
Capitale primario di classe 1 (CET1)	257.259	263.604	257.826
ADDITIONAL TIER1	45.500	45.500	45.500
Capitale di classe 1 (T1)	302.759	309.104	303.326
TIER2			596
Totale Fondi Propri (TC)	302.759	309.104	303.922
Totale Attività ponderate per il rischio	1.715.693	1.509.191	1.681.277
di cui rischio di credito	1.515.887	1.314.023	1.435.241
di cui rischio di mercato	13.123	9.816	9.816
di cui rischio operativo	186.683	185.353	236.221
Ratio - CET1	15,0%	17,5%	15,3%
Ratio - T1	17,6%	20,5%	18,0%
Ratio - TCR	17,6%	20,5%	18,1%

Tenuto conto degli impatti derivanti dall'avvenuta implementazione dell'OPAS e dal conseguente controllo di CF+ su Banca Sistema nonché dall'inclusione di quest'ultima (e realtà controllate) nel perimetro del Gruppo Banca CF+, le segnalazioni trimestrali consolidate a partire dal 31 marzo 2026 sono effettuate da Banca CF+. Di conseguenza, a valere dalla medesima data, Banca Sistema effettuerà esclusivamente segnalazioni a livello individuale e contribuirà alle segnalazioni consolidate secondo le modalità operative concordate nell'ambito del progetto di integrazione in corso.

Il totale dei fondi propri al 30 giugno 2026 ammonta a €303 milioni e include il 100% dell'utile, in quanto, al momento, vige il divieto di deliberare la distribuzione di dividendi.

La riduzione del CET1 capital è riconducibile, in via principale, all'incremento del filtro prudenziale relativo al ca-lendar provisioning sui crediti deteriorati (+€4,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2025).

Al 30 giugno 2026 l'LCR si è attestata al 1.635%, mentre era pari al 975% al 31 dicembre 2025.

Di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto e il CET1:

VOCI	30.06.2026	31.12.2025
Capitale	9.651	9.651
Strumenti di capitale	45.500	45.500
Riserve di utili e sovrapprezzo	264.961	237.925
Riserve da valutazione	(1.584)	13.057
Utile	4.365	29.042
Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo	322.893	335.175
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili		
Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti	322.893	335.175
Rettifiche regolamentari	(20.134)	(50.640)
Patrimonio Netto di Terzi computabile		14.463
Strumenti di capitale non computabili nel CET1	(45.500)	(45.500)
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	257.259	253.498

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio.

Sulla base delle evidenze pubblicate nel sito di Consob qui sotto riportato gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

Soggetto al vertice della catena	Azionista	% sul capitale capitale ordinario
Banca CF+ S.p.A	Banca CF+ S.p.A	85,7%
	MERCATO	14,3%
TOTALE AZIONI		100,0%

Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR. Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

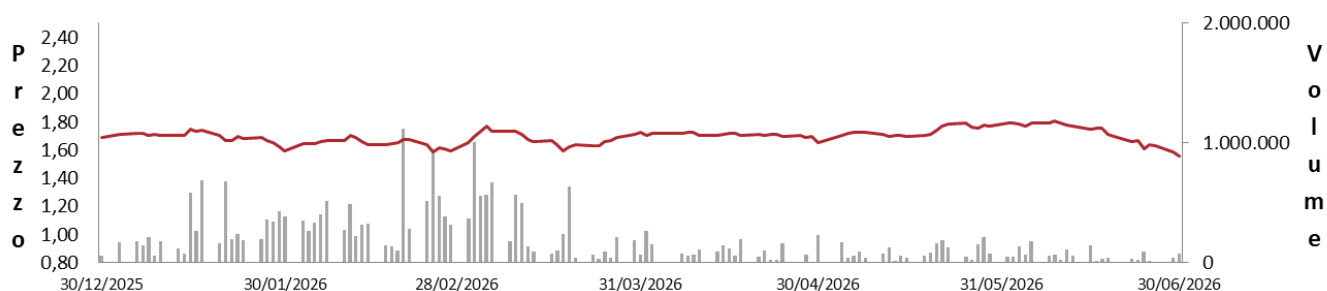
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

Nel primo semestre 2026 il valore azionario del titolo ha oscillato in un range compreso tra un prezzo di chiusura minimo di 1,554 euro ed un prezzo di chiusura massimo di 1,806 euro.

La variazione del prezzo l'ultimo giorno di mercato del primo semestre 2026 rispetto allo stesso giorno dell'anno precedente è stata negativa del -10.8%.

Nel corso del primo semestre 2026, i volumi medi giornalieri sono stati di poco superiori a 200.000 azioni, in deciso calo rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2025 (440.000 circa) a causa dell'esito dell'OPAS lanciata da Banca CF+ che ha determinato una forte riduzione del flottante.



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del “Sistema di Gestione dei Rischi”, Banca Sistema si è dotata di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche di governo dei rischi (sia in termini di esposizione sia in termini di assunzione dei rischi);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l’identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischi e sostenibilità tenendo sotto costante controllo l’adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all’attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l’operatività della Banca allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui la stessa risulta esposta (mappa dei rischi).

Il Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi esprime al Consiglio di Amministrazione, annualmente, il proprio parere sull’adeguatezza del sistema dei controlli e di gestione dei rischi, nonché sulla corretta e uniforme applicazione dei principi contabili ai fini del bilancio consolidato

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che Banca Sistema utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l’identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell’adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche, del recepimento delle delibere di Capogruppo e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell’adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) e di adeguatezza sotto il profilo della liquidità ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process) – predisposto dalla Capogruppo CF+ -, tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l’impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischi e sostenibilità, sono stati implementati i requisiti funzionali per consentire alla Banca di

essere *compliant* in riferimento all'introduzione della nuova Definizione di Default a partire dal 1 gennaio 2021.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, Banca Sistema, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, a partire da febbraio 2020, è passato da una struttura organizzativa funzionale ad una struttura divisionale al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati.

Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, la Banca, pubblica annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) completa riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", Banca Sistema adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" Banca Sistema adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella delle Banche.

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2026 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso del 2026 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Successivamente alla data di riferimento della presente Relazione, nel contesto delle azioni poste in essere al fine di accelerare ulteriormente la riduzione dei crediti scaduti, in data 9 luglio 2026 la Banca ha sottoscritto una cartolarizzazione tradizionale avente ad oggetto esposizioni deteriorate verso la Pubblica Amministrazione italiana e in data 14 luglio 2026 ha presentato istanza a Banca d'Italia per il riconoscimento del Significant Risk Transfer (SRT). Attualmente Banca Sistema detiene integralmente tutte le tranches della cartolarizzazione. A seguito del riconoscimento dell'SRT da parte della Banca d'Italia, le tranches Mezzanine e Junior saranno trasferite a un investitore terzo in virtù di un accordo vincolante già sottoscritto, mentre la Banca manterrà integralmente la tranche Senior.

Non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

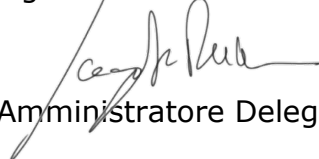
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Continuano le azioni intraprese a partire dal primo trimestre 2025 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 dotare la Banca di buffer di capitale aggiuntivi per sostenere la crescita futura. Il dettaglio di tali azioni sarà definito nell'ambito dell'indirizzo strategico della capogruppo Banca CF+ in relazione all'entità "combined" post fusione.

Lo sviluppo futuro del business dipenderà dall'indirizzo strategico dell'acquirente CF+.

Milano, 06 agosto 2026

Per il Consiglio di Amministrazione


L'Amministratore Delegato
Iacopo De Francisco

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2026

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		30.06.2026	31.12.2025
10.	Cassa e disponibilità liquide	77.470	87.791
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.717	1.621
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	463	60
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.254	1.561
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.103.708	1.186.326
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.723.128	2.610.862
	a) crediti verso banche	19.505	19.161
	b) crediti verso clientela	2.703.623	2.591.701
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	872	2.146
70.	Partecipazioni	953	985
90.	Attività materiali	53.247	57.582
100.	Attività immateriali	4.054	34.116
	di cui:		
	- Avviamento	3.920	30.690
110.	Attività fiscali	20.730	13.055
	a) correnti	8.265	-
	b) anticipate	12.465	13.055
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
130.	Altre attività	203.211	343.930
Totale Attivo		4.189.090	4.338.414

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2026	31.12.2025
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.656.988	3.720.033
	a) debiti verso banche	465.090	69.199
	b) debiti verso clientela	3.033.202	3.441.519
	c) titoli di circolazione	158.696	209.315
20.	Passività finanziarie di negoziazione	116	-
30.	Passività finanziarie designate al fair value	-	6.726
40.	Derivati di copertura	788	2.078
60.	Passività fiscali	23.943	50.697
	a) correnti	-	19.900
	b) differite	23.943	30.797
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80.	Altre passività	132.051	158.268
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.504	5.242
100.	Fondi per rischi e oneri:	39.044	43.032
	a) impegni e garanzie rilasciate	25	6
	c) altri fondi per rischi e oneri	39.019	43.026
120.	Riserve da valutazione	7.449	13.057
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500
150.	Riserve	226.423	198.825
160.	Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	-	-
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	31	17.163
200.	Utile di periodo/esercizio	4.502	29.042
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		4.189.090	4.338.414

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci		30.06.2026	30.06.2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	78.354	82.234
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	77.151	78.474
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(48.299)	(61.034)
30.	Margine di interesse	30.055	21.200
40.	Commissioni attive	13.481	11.004
50.	Commissioni passive	(8.091)	(7.981)
60.	Commissioni nette	5.390	3.023
70.	Dividendi e proventi simili	227	227
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	11.155	17.016
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	16	18
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.055	9.336
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	535	3.899
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.520	5.412
	c) passività finanziarie	-	25
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(467)	-
110b	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(467)	-
120.	Margine di intermediazione	49.431	50.818
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(18.116)	(4.479)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(17.652)	(4.518)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(464)	38
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1	(4)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	31.316	46.335
190.	Spese amministrative	(30.532)	(28.243)
	a) spese per il personale	(12.407)	(11.969)
	b) altre spese amministrative	(18.125)	(16.273)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	982	(3.966)
	a) impegni e garanzie rilasciate	(19)	11
	b) altri accantonamenti netti	1.001	(3.977)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(965)	(744)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(19)	(8)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.867	1.635
240.	Costi operativi	(28.667)	(31.325)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(31)	(51)
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.618	14.960
300.	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(1.871)	(5.023)
310.	Utile della operatività corrente al netto delle imposte	747	9.937
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	3.755	5.943
330.	Utile di periodo	4.502	15.880
340.	Risultato di periodo di pertinenza di terzi	-	(1.292)
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	4.502	14.589

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci		30.06.2026	30.06.2025
10.	Utile (perdita) di periodo	4.502	14.589
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
50.	Attività materiali	-	-
70.	Piani a benefici definiti	(225)	209
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico			
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con in	(5.383)	5.285
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(5.608)	5.494
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	(1.106)	20.083
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	(1.106)	20.083

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2026

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Esistenze al 31.12.2025	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2026	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni del periodo							Patrimonio netto al 30.06.2026	Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2026	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva al 30.06.2026
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			

Capitale:

a) azioni ordinarie	9.651	9.651										9.651	
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100										39.100	
Riserve	198.825	198.825	29.042		(1.444)							226.423	
a) di utili	201.049	201.049	29.042		(4.147)							225.944	
b) altre	(2.224)	(2.224)			2.703							479	
Riserve da valutazione	13.057	13.057									(5.608)	7.449	
Strumenti di capitale	45.500	45.500										45.500	
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di periodo	29.042	29.042	(29.042)								4.502	4.502	
Patrimonio netto del Gruppo	335.175	335.175			(1.444)						(1.106)	332.625	
Patrimonio netto di terzi	17.163	17.163									(17.132)		31

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2025

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Esistenze al 31.12.2024	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2025	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo							Patrimonio netto al 30.06.2025	Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2025
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva al 30.06.2025		
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			

Capitale:

a) azioni ordinarie	9.651	9.651											9.651	
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100											39.100	
Riserve	176.640	176.640	25.199	-	(1.586)	-	-	-	-	-	-	-	200.253	
a) di utili	176.542	176.542	25.199	-	736	-	-	-	-	-	-	-	202.477	
b) altre	98	98	-	-	(2.322)	-	-	-	-	-	-	-	(2.224)	
Riserve da valutazione	4.112	4.112										5.494	9.606	
Strumenti di capitale	45.500	45.500											45.500	
Azioni proprie	(102)	(102)					102							
Utile (Perdita) di periodo	25.199	25.199	(25.199)									14.589	14.589	
Patrimonio netto del Gruppo	300.100	300.100			(1.586)	102						20.083	318.699	
Patrimonio netto di terzi	14.577	14.577										1.296		15.873

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

Voci	Importo	
	30.06.2026	30.06.2025
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	90.468	94.436
Risultati di periodo (+/-)	4.502	14.589
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		
Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	18.116	4.554
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	984	2.108
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(982)	3.966
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(9.801)	5.621
Altri aggiustamenti (+/-)	77.649	63.598
2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie	96.663	377.715
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(403)	
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	307	
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	77.010	123.596
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(132.131)	156.430
Altre attività	151.880	97.689
3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie	(196.529)	(412.836)
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(97.856)	(362.591)
Passività finanziarie di negoziazione	(50.503)	
Passività finanziarie designate al fair value	(6.726)	1.964
Altre passività	(41.444)	(52.209)
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa	(9.398)	59.315
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
Vendite di partecipazioni		
Dividendi incassati su partecipazioni		
Vendite di attività materiali		
Vendite di attività immateriali		
Vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(923)	(1.709)
Acquisti di partecipazioni	1	
Acquisti di attività materiali	(850)	(1.517)
Acquisti di attività immateriali	(74)	(192)
Acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento	(923)	(1.709)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie		102
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista	-	102
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	(10.321)	57.708
VOCI DI BILANCIO		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	87.791	93.437
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(10.321)	57.708
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	77.470	151.145

NOTE ILLUSTRATIVE

POLITICHE CONTABILI

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 30 giugno 2026, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05, i successivi aggiornamenti e le note di chiarimento, integrate dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale IAS 34, con specifico riferimento alle modalità di presentazione dell'informativa finanziaria, integrato dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2026 è stata predisposto in continuità con i principi contabili, i criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione adottati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, al quale si fa pertanto rinvio per una più completa descrizione degli stessi.

Nel corso del primo semestre 2026 non sono intervenute modifiche ai principi contabili adottati dal Gruppo né cambiamenti nelle basi di misurazione previste dagli IFRS applicabili. Tuttavia, nell'ambito del processo di integrazione successivo all'acquisizione del controllo di Banca Sistema da parte di Banca CF+, sono stati svolti specifici approfondimenti sui processi di classificazione e valutazione del credito che hanno comportato l'applicazione di alcuni elementi metodologici di stima allineati a quelli della Capogruppo CF+.

Tali interventi non hanno determinato modifiche dei principi contabili applicati dal Gruppo, né cambiamenti delle relative basi di misurazione, ma hanno comportato modifiche nelle modalità di determinazione delle stime sopra descritte

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte EY S.p.A..

Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare, l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;
- alla valutazione degli interessi di mora ex D.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima degli importi recuperabili degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla valutazione del portafoglio immobiliare immobili a seguito del passaggio dal modello del costo al modello della rideterminazione del valore ("revaluation model") a partire dal 31 dicembre 2024. Il fair value è stato determinato attraverso perizie esterne;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- al trattamento di fine rapporto e altri benefici dovuti ai dipendenti (incluse le obbligazioni relative ai piani a benefici definiti).

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

Le politiche contabili adottate per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per i principi di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2025, ai quali si fa pertanto rinvio.

Ai sensi dell'IFRS 5, a partire dal 31 marzo 2026 il Gruppo Kruso Kapital e' stato classificato come gruppo di attività in via di dismissione. I ricavi intercompany fino alla data di deconsolidamento e il risultato derivante dal deconsolidamento del Gruppo KK sono rappresentati nel conto economico nella voce "Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" (voce 320).

Ai fini comparativi, limitatamente al conto economico, i dati relativi al medesimo periodo del precedente esercizio sono stati riesposti nella medesima voce 320.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento.

Denominazioni Imprese	Sede	Tipo di Rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese					
Consolidate integralmente					
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italia	1	Banca sistema Si-	100%	100%
Consolidate con il metodo del patrimonio netto					
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spagna	7	Banca sistema Si-	50%	50%

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1. = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2. = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3. = accordi con altri soci

4. = altre forme di controllo

5. = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6. = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7. = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition ed il cui consolidamento avviene con il metodo integrale:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2025 il perimetro di consolidamento si è modificato a seguito della perdita del controllo di Kruso Kapital S.p.A. ("KK") e delle sue controllate avvenuto in data 22 giugno 2026 con la consegna delle azioni di KK agli aderenti all'OPAS volontaria e obbligatoria.

Metodo integrale

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di

determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

(a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;

(b) la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce "130 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze simili, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Successivamente alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Note illustrative che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

Altri aspetti

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 06 agosto 2026, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili al 31 dicembre 2025.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del fair value, mentre per quelle superiori l'anno il fair value è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del fair value utilizzata è la seguente:

Livello 1- Effective market quotes

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

Livello 2 - Comparable Approach

Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per il Gruppo.

TABELLE DI DETTAGLIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30.06.2026	31.12.2025
a) Cassa	50	1.655
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	48.614	52.163
c) Conti correnti e depositi presso banche	28.806	33.973
Totale	77.470	87.791

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - Voce 30

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	30.06.2026			31.12.2025		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	1.096.253			1.180.929		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	1.096.253			1.180.929		
2. Titoli di capitale	2.455		5.000	397		5.000
3. Finanziamenti						
Totale	1.098.708		5.000	1.181.326		5.000

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valore	30.06.2026						31.12.2025					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	18.987			18.987			19.020				19.019	
1. Depositi a scadenza				X	X	X				X	X	X
2. Riserva obbligatoria	18.986			X	X	X	19.003			X	X	X
3. Pronti contro termine				X	X	X				X	X	X
4. Altri	1			X	X	X	17			X	X	X
B. Crediti verso banche	518			431			141				14	
1. Finanziamenti	518			431			141				14	
1.1 Conti correnti e depositi a vista				X	X	X				X	X	X
1.2. Depositi a scadenza				X	X	X				X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	518			X	X	X	141			X	X	X
- Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
- Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
- Altri	518			X	X	X	141			X	X	X
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	19.505			19.418			19.161				19.033	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2026						31.12.2025					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
Finanziamenti	2.059.438	374.566	2.386	2.441.603			1.999.651	362.015	2.384	2.443.810		
1.1. Conti correnti	131.872	1		X	X	X	114.289	3	-	X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi				X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.3. Mutui	145.097	16.242		X	X	X	171.379	17.913	-	X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	550.916	9.730		X	X	X	550.044	8.759	-	X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing				X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6. Factoring	957.498	252.144	2.386	X	X	X	860.309	229.981	2.384	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	274.055	96.448		X	X	X	303.630	105.359	-	X	X	X
Titoli di debito	267.233			48.149	217.538		227.651			47.898	181.718	
1.1. Titoli strutturati												
1.2. Altri titoli di debito	267.233			48.149	217.538		227.651			47.898	181.718	
Totale	2.326.671	374.566	2.386	48.149	217.538	2.441.603	2.227.302	362.015	2.384	47.898	181.718	2.443.810

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composiz. per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2026			31.12.2025		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	267.233			227.652		
a) Amministrazioni pubbliche	49.998			50.020		
b) Altre società finanziarie	217.156			177.632		
di cui: imprese di assicurazione						
c) Società non finanziarie	79					
2. Finanziamenti verso:	2.060.481	373.523	2.386	1.999.771	361.895	2.384
a) Amministrazioni pubbliche	444.482	311.042	2.386	399.912	271.622	2.384
b) Altre società finanziarie	92.750	4.658		47.936	4.000	
di cui: imprese di assicurazione	7	3.733		63	2.729	
c) Società non finanziarie	956.096	44.663		844.894	58.750	
d) Famiglie	567.153	13.160		707.029	27.523	
Totale	2.327.714	373.523	2.386	2.227.423	361.895	2.384

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio		Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
		di cui strumenti con basso rischio di credito								
Titoli di debito	267.436	50.036				203				
Finanziamenti	2.055.312	386.549	32.088	445.931	2.389	7.253	161	72.408	3	
Totale 30.06.2026	2.322.748	436.585	32.088	445.931	2.389	7.456	161	72.408	3	-
Totale 31.12.2025	2.182.266	382.507	69.650	423.087	2.387	4.964	351	61.210	3	

Adeguamento di valore delle attività coperte - Voce 60

Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

	30.06.2026	31.12.2025
1. Adeguamento positivo	872	2.146
1.1 di specifici portafogli:	872	2.146
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	872	2.146
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
1.2 complessivo		
2. Adeguamento negativo		
2.1 di specifici portafogli:		
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
2.2 complessivo		
Totale	872	2.146

Partecipazioni - Voce 70

Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione e %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100,00%	100,00%
B. Joint ventures			
EBNSistema Finance SI	Madrid	50,00%	50,00%

Attività materiali - Voce 90

Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30.06.2026	31.12.2025
1 Attività di proprietà	52.372	52.963
a) terreni	14.636	14.636
b) fabbricati	36.819	36.784
c) mobili	507	523
d) impianti elettronici	410	1.020
e) altre		
2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario	875	4.619
a) terreni		
b) fabbricati	36	3.611
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	839	1.008
Totale	53.247	57.582
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute		

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

Attività immateriali - Voce 100

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	30.06.2026	31.12.2025		
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		3.920	x	30.690
A.2 Altre attività immateriali	134		3.426	
di cui software	134		1.775	
A.2.1 Attività valutate al costo:	134		3.426	
a) Attività immateriali generate internamente			146	
b) Altre attività	134		3.280	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	134	3.920	3.426	30.690

Altre attività – Voce 130

Altre attività: composizione

	30.06.2026	31.12.2025
Crediti fiscali Superbonus	175.017	313.924
Acconti fiscali	4.847	10.837
Partite in corso di lavorazione	10.426	5.046
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	9.412	8.338
Crediti commerciali	1.777	2.353
Acconti e anticipi verso terzi	975	1.278
Altre	466	477
Migliorie su beni di terzi	139	1.464
Depositi cauzionali	152	213
Totale	203.211	343.930

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

	30.06.2026				31.12.2025			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso banche centrali	400.490	X	X	X		X	X	X
2. Debiti verso banche	64.600	X	X	X	69.199	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	1.278	X	X	X	578	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	20.212	X	X	X	50.979	X	X	X
2.3 Finanziamenti	43.110	X	X	X		X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	42.980	X	X	X	17.642	X	X	X
2.3.2 Altri	130	X	X	X		X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
2.5 Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
2.6 Altri debiti		X	X	X		X	X	X
Totale	465.090		465.090		69.199		69.199	

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2026				31.12.2025			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	284.518	X	X	X	309.445	X	X	X
2. Depositi a scadenza	2.483.676	X	X	X	2.261.130	X	X	X
3. Finanziamenti	265.005	X	X	X	861.843	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	219.380	X	X	X	810.187	X	X	X
3.2 Altri	45.625	X	X	X	51.656	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
5. Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
6. Altri debiti	3	X	X	X	9.101	X	X	X
Totale	3.033.202		3.033.202		3.441.519		3.441.519	

Altre passività - Voce 80

Altre passività: composizione

	30.06.2026	31.12.2025
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	62.502	67.749
Ratei passivi	15.697	19.143
Partite in corso di lavorazione	35.631	41.885
Debiti commerciali	5.581	7.616
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	9.352	15.817
Debiti per leasing finanziario	903	4.345
Debiti verso dipendenti	1.294	518
Riversamenti previdenziali	549	1.170
Altre	537	25
Debiti verso società del gruppo	4	
Totale	132.050	158.268

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30.06.2026	31.12.2025
A. Esistenze iniziali	5.242	5.215
B. Aumenti	165	1.123
B.1 Accantonamento dell'esercizio	165	1.106
B.2 Altre variazioni		17
B.3 Operazioni di aggregazione aziendale		
C. Diminuzioni	1.903	1.096
C.1 Liquidazioni effettuate	885	596
C.2 Altre variazioni	1.018	500
D. Rimanenze finali	3.504	5.242

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	3,43%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%
Tasso annuo incremento salariale reale	0,00%

Fondi per rischi e oneri - Voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30.06.2026	31.12.2025
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	25	6
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	39.020	43.027
4.1 controversie legali e fiscali	24.877	27.004
4.2 oneri per il personale	4.654	6.036
4.3 altri	9.489	9.987
Totale	39.045	43.033

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	6	-	43.027	43.033
B. Aumenti	19	-	8.177	8.196
B.1 Accantonamento dell'esercizio	19		8.177	8.196
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				-
B.4 Altre variazioni				-
C. Diminuzioni	-	-	12.184	12.184
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	11.139	11.139
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	1.045	1.045
D. Rimanenze finali	25	-	39.020	39.045

Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

"Capitale" e "Azioni Proprie": composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Per quanto riguarda l'evidenza degli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

Voci/Valori	Importo	Importo
	30.06.2026	31.12.2025
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100
3. Riserve	226.423	198.825
4. Strumenti di capitale	45.500	45.500
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione	7.449	13.057
7. Patrimonio di pertinenza di terzi	31	17.163
8. Utile	4.502	29.042
Totale	332.656	352.338

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

	30.06.2026	31.12.2025
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Kruso Kapital S.p.A.		21.997
2. Pignus Credito Economico Popular S.A.		(3.668)
3. ProntoPegno Grecia		(621)
4. Art-Rite S.r.l.		(575)
5. Quinto Sistema 2019 S.r.l.	12	12
6. Quinto Sistema 2017 S.r.l.	9	9
7. BS IVA S.r.l.	10	10
Totale	31	17.164

CONTO ECONOMICO

Gli interessi - Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2026	30.06.2025
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	117			117	65
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					65
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	117			117	
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	14.230		X	14.230	15.533
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	6.143	57.860		64.003	66.039
3.1 Crediti verso banche		705	X	705	1.119
3.2 Crediti verso clientela	6.143	57.155	X	63.298	64.920
4. Derivati di copertura	X	X			
5. Altre attività	X	X	4	4	597
6. Passività finanziarie	X	X	X		
Totale	20.490	57.860	4	78.354	82.234
di cui: interessi attivi su attività impaired					
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	X		X		

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2026	30.06.2025
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45.227	2.495		47.722	60.623
1.1 Debiti verso banche centrali	1.038	X		1.038	
1.2 Debiti verso banche	667	X		667	251
1.3 Debiti verso clientela	43.522	X		43.522	57.182
1.4 Titoli in circolazione	X	2.495		2.495	3.190
2. Passività finanziarie di negoziazione					
3. Passività finanziarie designate al fair value					
4. Altre passività e fondi	X	X			
5. Derivati di copertura	X	X	577	577	411
6. Attività finanziarie	X	X	X		
Totale	45.227	2.495	577	48.299	61.034
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	13	X	X	13	15

Commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30.06.2026	30.06.2025
a) Strumenti finanziari	77	63
1. Collocamento titoli	35	32
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	35	32
1.2 Senza impegno irrevocabile		
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	37	25
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	37	25
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	5	6
di cui: negoziazione per conto proprio		
di cui: gestione di portafogli individuali	5	6
b) Corporate Finance		
c) Attività di consulenza in materia di investimenti		
d) Compensazione e regolamento		
e) Custodia e amministrazione		
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive		
g) Attività fiduciaria		
h) Servizi di pagamento	24	31
1. Conti correnti		
2. Carte di credito		
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	13	17
4. Bonifici e altri ordini di pagamento		
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	11	14
i) Distribuzione di servizi di terzi	635	362
2. Prodotti assicurativi	1	
3. Altri prodotti	634	362
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	123	195
l) Impegni a erogare fondi		
m) Garanzie finanziarie rilasciate	5	40
n) Operazioni di finanziamento	5.323	5.049
o) Negoziazione di valute		
p) Merci		
q) Altre commissioni attive	7.294	5.264
Totale	13.481	11.004

Commissioni passive: composizione

Canali/Valori	30.06.2026	31.12.2025
a) presso propri sportelli:	41	76
1. gestioni di portafogli	5	11
2. collocamento di titoli	35	64
3. servizi e prodotti di terzi	1	1
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
c) altri canali distributivi:	634	1.244
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	634	1.244

Dividendi e proventi simili - Voce 70*Dividendi e proventi simili: composizione*

Voci/Proventi	30.06.2026		30.06.2025	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	227		227	
D. Partecipazioni				
Totale	227		227	

Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	12.047			(1.589)	10.458
1.1 Titoli di debito				(752)	(752)
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre	12.047			(837)	11.210
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	697
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	
Totale	12.047			(1.589)	11.155

Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori		30.06.2026	30.06.2025
A.	Proventi relativi a:	16	
A.1	Derivati di copertura del fair value	16	
A.2	Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3	Passività finanziarie coperte (fair value)		
A.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5	Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)		16	-
B.	Oneri relativi a:		18
B.1	Derivati di copertura del fair value		18
B.2	Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3	Passività finanziarie coperte (fair value)		
B.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5	Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)		-	18
C.	Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	16	18
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette			

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30.06.2026			30.06.2025		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	535		535	3.899		3.899
1.1 Crediti verso banche			-			
1.2 Crediti verso clientela	535		535	3.899		3.899
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.608	(3.088)	2.520	5.437		5.437
2.1 Titoli di debito	5.608	(3.088)	2.520	5.437		5.437
2.4 Finanziamenti			-			
Totale attività (A)	6.143	(3.088)	3.055	9.336		9.336
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.202630.06.2025	
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-of	Altre	Write-of	Altre						
A. Crediti verso banche	7										7	(4)
- finanziamenti	7										7	(4)
- titoli di debito											-	
B. Crediti verso clientela:	2.400		15.749				496		8		17.645	4.522
- finanziamenti	2.272		15.749				496		8		17.517	4.544
- titoli di debito	128										128	(22)
C. Totale	2.407		15.749				496		8		17.652	4.518

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.202630.06.2025	
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired d acquisite o		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Titoli di debito	464										464	(38)
B. Finanziamenti												
- Verso clientela											-	
- Verso banche											-	
Totale	464										464	(38)

Spese amministrative – Voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30.06.2026	30.06.2025
1) Personale dipendente	11.593	11.067
a) salari e stipendi	7.926	7.276
b) oneri sociali	1.966	1.836
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	318	529
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	109	107
- a contribuzione definita	109	107
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	1.274	1.319
2) Altro personale in attività	50	100
3) Amministratori e sindaci	738	794
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende		(43)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	26	51
Totale	12.407	11.969

Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2026	30.06.2025
Spese IT	4.731	4.474
Consulenze e servizi professionali	1.608	1.606
Consulenze di sviluppo e adeguamento normativo	145	767
Consulenze legali e professionali	1.300	671
Spese di revisione contabile	163	168
Spese inerenti il credito	7.921	6.013
Spese coperture assicurative	3.621	2.329
Spese recupero credito	2.467	1.531
Spese origination	736	1.043
Attività di servicing e collection	909	908
Spese contenzioso passivo	188	202
Altre spese funzionamento	1.181	1.219
Spese outsourcing e consulenza	239	217
Altre spese di funzionamento	226	353
Spese inerenti gestione veicoli	309	370
Contributi associativi	275	205
Assicurazioni	132	74
Spese pubblicità	237	239
Spese relative a immobili	501	562
Altre spese relative a immobili	59	150
Spese manutenzione	175	159
Spese utenze e pulizie	140	153
Spese inerenti portineria e sorveglianza	127	100
Spese relative al personale	954	992
Noleggi e spese inerenti auto	293	299
Rimborsi spese e rappresentanza	240	272
Altre Spese relative al personale	159	246
Spese inerenti agenti	262	175
Imposte indirette e tasse	992	1.168
Totale costi funzionamento	18.125	16.273

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	30.06.2026	30.06.2025
1. Imposte correnti (-)	(2.673)	(7.897)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	112	372
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	694	767
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(626)	184
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	622	1.551
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(1.871)	(5.023)

Utile per azione

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

Utile per azione (EPS)	30.06.2026	30.06.2025
Utile netto Capogruppo (migliaia di euro)	4.365	11.281
Numero medio delle azioni in circolazione	80.421.052	80.385.645
Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro)	0,054	0,140
Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro)	0,054	0,140

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DI GRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

	30.06.2026
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	277.178
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-
C.CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	277.178
D. Elementi da dedurre dal CET1	19.919
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	-
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	257.259
G.Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	45.500
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	
H. Elementi da dedurre dall'AT1	
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	45.500
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	
N. Elementi da dedurre dal T2	
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	-
Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)	302.759

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	4.964.776	5.912.172	1.515.887	1.313.280
1. Metodologia standardizzata	4.964.776	5.912.172	1.515.887	1.313.280
2. Metodologia basata su rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			121.271	105.062
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			106	59
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato			1.050	659
1. Metodologia standard			1.050	659
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			14.828	14.828
1. Metodologia standard			14.828	14.828
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.6 Altri elementi di calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			137.255	120.735
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			1.715.693	1.509.191
C.1 Attività di rischio ponderate			1.715.693	1.509.191
C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			15,0%	17,2%
C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			17,6%	20,2%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			17,6%	20,2%

Grandi rischi

Al 30 giugno 2026 i grandi rischi sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore nominale Euro 3.979.855 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 915.945 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 30

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse formano oggetto di delibera del Comitato Esecutivo, specificatamente delegato dal Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole dei Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appartenenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ("key managers"), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	Consiglio di Amministrazione	Collegio sindacale	Altri dirigenti	30.06.2025
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.264	111		1.376
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	1.604	1.604
Benefici successivi al rapporto di lavoro	75	-	158	234
Pagamenti basati su azioni	71	-	23	93
Totale	1.410	111	1.785	3.306

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere alla data della presente relazione, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers	Altre parti correlate	% su voce bilancio
Crediti verso clientela	282	21.978	0,8%
Altre Attività	-	8	0,0%
Crediti verso clientela	2.234	16.508	0,6%
Altre Passività	-	3	0,0%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers	Altre parti correlate	% su voce bilancio
Commissioni Attive	-	94	-0,7%
Interessi passivi	13	51	0,1%

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

Distribuzione per settori di attività al 30 giugno 2026

Conto Economico (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione finanziarie retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Margine di interesse riclassificato	39.686	1.578	-	1	41.266
Commissioni nette	5.549	(165)	-	6	5.390
Dividendi e proventi simili	180	46	-	-	227
Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.960	505	-	-	2.465
Risultato netto dell'attività di copertura	12	3	-	-	16
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	535	-	-	-	535
Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(371)	(96)	-	-	(467)
Margine di intermediazione	47.551	1.873	-	7	49.431
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(17.496)	(445)	-	-	(17.941)
Utile/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	(174)	(174)
Risultato netto della gestione finanziaria	30.055	1.428	-	(167)	31.316

Stato Patrimoniale (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione finanziarie retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Cassa e disponibilità liquide	61.586	15.885	-	-	77.470
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	878.767	226.658	-	-	1.105.425
Crediti verso banche	15.497	4.008	-	-	19.505
Crediti verso clientela	2.094.806	608.817	-	-	2.703.623
crediti verso clientela - finanziamenti	2.054.997	598.549	-	-	2.653.546
crediti verso clientela - titoli di debito	39.809	10.268	-	-	50.077
Debiti verso banche	-	-	-	465.090	465.090
Debiti verso clientela	23.959	-	-	3.009.244	3.033.202

Il presente segment reporting identifica le seguenti divisioni:

- Divisione Factoring, che comprende l'area di business riferita all'origination di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali e le attività di gestione e recupero di interessi di mora. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'origination dei finanziamenti PMI con garanzie statali erogati a clienti factoring e l'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi;
- Divisione Finanziamenti Retail, che comprende l'area di business riferita agli acquisti di portafogli CQS/CQP e ai finanziamenti di Cessione del Quinto erogati tramite canale diretto;
- Divisione Pegno, che comprende l'area di business riferita ai finanziamenti garantiti da pegno;
- Divisione Corporate, che comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. In particolare, il costo della raccolta gestita nel pool centrale di tesoreria viene allocata tramite tasso interno di trasferimento ("TIT") alle divisioni, mentre i ricavi rivenienti dalla gestione del portafoglio titoli e il risultato della gestione della liquidità (frutto dell'attività di asset e liability management) sono allocati interamente alle divisioni di business attraverso driver predefiniti. La divisione include inoltre i risultati della gestione in run-off dei finanziamenti a PMI.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

DICHIAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. I sottoscritti Iacopo De Francisco, Amministratore Delegato e Ilaria Bennati, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2026.

2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2026 si è basata su un modello interno definito da Banca Sistema S.p.A. e sviluppato in coerenza con il framework elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), che rappresenta lo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

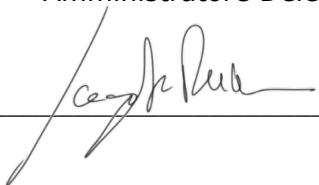
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende,

altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 06 agosto 2026

Iacopo De Francisco
Amministratore Delegato



Ilaria Bennati
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Gruppo Banca Sistema

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2026

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato
semestrale abbreviato**

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Banca Sistema S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Banca Sistema S.p.A. e controllate ("Gruppo Banca Sistema") al 30 giugno 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

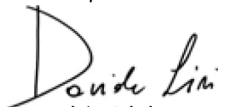
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2026 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Milano, 7 agosto 2026

EY S.p.A.



Davide Lisi
(Revisore Legale)