Banca CF+

Plus, for your business.

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2026

- **UTILE NETTO CONSOLIDATO DI EURO 87 MILIONI**
- **PURCHASE PRICE ALLOCATION BANCA SISTEMA: DETERMINAZIONE PROVVISORIA DEL *BADWILL* DI EURO 95,1 MILIONI, DA DEFINIRE ENTRO 12 MESI DALL'ACQUISIZIONE**
- **POSIZIONE PATRIMONIALE NUOVA ENTITÀ *COMBINED*: CET1 CONSOLIDATO ALL' 11,0%**
- **PROSEGUE IL PERCORSO DI INTEGRAZIONE: UNA BANCA SPECIALIZZATA NEL CREDITO ALLE IMPRESE, CON QUALITA' DEL CREDITO VERIFICATA E CAPITALE ALLOCATO IN BASE AI RENDIMENTI**

Milano, 4 novembre 2026 – In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Banca CF+ ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2026.

Risultati consolidati al 30 settembre 2026

Le principali grandezze economico patrimoniali **consolidate** possono essere così riassunte[1]:

- utile netto di Euro 87 milioni (perdita netta di Euro 8,7 milioni al 30 settembre 2025);
- patrimonio netto di Euro 420,3 milioni, di cui Euro 383,7 milioni del Gruppo ed Euro 36,6 milioni di pertinenza di terzi (Euro 176,9 milioni al 31 dicembre 2025 interamente di pertinenza del Gruppo);
- totale attivo pari ad Euro 6.297,2 milioni (2.263 milioni al 31 dicembre 2025);
- TCR consolidato Gruppo CF+ pari al 15,1% (23,94% al 31 dicembre 2025);
- TIER 1 ratio consolidato Gruppo CF+ pari al 13,7 % (20,13% al 31 dicembre 2025);
- CET 1 consolidato Gruppo CF+ pari all'11,0 % (14,35% al 31 dicembre 2025);
- RWA consolidati pari ad Euro 2.527 milioni.

[1] I dati relativi al periodo comparativo si riferiscono a quanto riportato nel bilancio consolidato di Gruppo pubblicato al 31 dicembre 2025 o, per quanto attiene il risultato economico del periodo, ai prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2025.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Iacopo De Francisco, commentando i risultati, ha dichiarato: "I risultati dei primi nove mesi del 2026 confermano la solidità del percorso intrapreso da CF+ e la capacità della Banca di continuare a sviluppare il proprio business in un contesto di mercato complesso e in una fase particolarmente intensa della propria evoluzione.

In questi mesi abbiamo mantenuto una forte attenzione alla crescita delle attività core, alla qualità del portafoglio e a un'efficiente allocazione del capitale, continuando a investire nelle competenze, nelle piattaforme operative e nei segmenti nei quali riteniamo di poter esprimere un vantaggio competitivo sostenibile.

La fusione inversa, che avrà luogo il prossimo 7 novembre con Banca Sistema, a soli 8 mesi dal completamento dell'OPAS volontaria, rappresenta per noi un traguardo importante, ma soprattutto l'inizio di una nuova fase. È il risultato di un progetto industriale nel quale abbiamo creduto con convinzione e che permetterà di unire competenze distintive, piattaforme complementari e una più ampia capacità di servizio alla clientela.

Stiamo costruendo una banca sempre più diversificata e specializzata, capace di presidiare segmenti di mercato caratterizzati da interessanti prospettive di crescita e da un'elevata redditività del capitale. Il nostro obiettivo non è semplicemente aumentare le dimensioni, ma sviluppare un modello di business più equilibrato, efficiente e resiliente, fondato su attività nelle quali possiamo generare valore attraverso competenze specialistiche, rapidità decisionale e un utilizzo disciplinato del capitale.

La diversificazione sarà quindi uno dei principali motori della nostra crescita futura. Vogliamo ridurre la dipendenza da singoli prodotti o mercati, valorizzando al tempo stesso il patrimonio di esperienza maturato da entrambe le banche. La combinazione tra le attività di factoring, il finanziamento alle imprese, le soluzioni garantite e gli altri segmenti specialistici ci consentirà di costruire una piattaforma con fonti di ricavo più bilanciate e maggiori opportunità di sviluppo.

La fusione ci permetterà inoltre di mettere a fattor comune tecnologie, competenze e capacità distributive, creando le condizioni per migliorare progressivamente l'efficienza operativa e la qualità del servizio offerto ai nostri clienti.

Guardiamo pertanto ai prossimi mesi con fiducia e determinazione. Abbiamo davanti a noi un'importante opportunità: costruire una realtà bancaria distintiva nel mercato italiano, più diversificata, più efficiente e in grado di generare una redditività sostenibile e attrattiva per i propri azionisti".

****

Purchase price allocation provvisoria

L'operazione di acquisizione di Banca Sistema si configura come un'operazione di aggregazione aziendale ai sensi dell'IFRS 3. Pertanto, le attività identificabili acquisite e le passività identificabili assunte devono essere rilevate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione, mediante un processo di *Purchase Price Allocation* (PPA) da completarsi entro un anno dalla data di acquisizione.

Gli effetti della PPA rappresentati al 30 settembre 2026 sono da considerarsi ancora come assolutamente provvisori e saranno rideterminati a seguito della finalizzazione del processo, da completarsi, secondo quanto disposto dall'IFRS 3, entro dodici mesi dall'acquisizione.

I risultati preliminari della *Purchase Price Allocation* mostrano un *badwill* provvisorio di Euro 95,1 milioni, emerso quale differenza tra il prezzo pagato per l'acquisizione di Banca Sistema e la quota di patrimonio netto tangibile acquistato, tenuto conto dei risultati provvisori dell'attività di riespressione al *fair value* del valore delle attività e delle passività acquisite. Rispetto a quanto rappresentato al 30 giugno 2026, il dimensionamento del *badwill* è sostanzialmente stabile, con una marginale riduzione (comprensiva dell'effetto fiscale) di Euro 1,5 milioni.

Commento all'andamento reddituale dell'impresa e sintesi degli indici patrimoniali

Tenuto conto che l'acquisizione del controllo di Banca Sistema e delle sue controllate è stata assunta ai fini contabili in data 31 marzo 2026, il conto economico consolidato del Gruppo al 30 settembre 2026 include nove mesi delle grandezze reddituali provenienti da Banca CF+ e dalle SPV già consolidate al 31 dicembre 2025 ed un semestre dei flussi reddituali di Banca Sistema e delle sue controllate.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta ad Euro 87,4 milioni mentre l'utile netto è pari ad Euro 87 milioni. Il risultato del periodo è influenzato, tra l'altro, da componenti a carattere non ricorrente principalmente rappresentate da:

- il *badwill* derivante dall'acquisizione di Banca Sistema, pari ad Euro 95,1 milioni precedentemente commentato;
- i costi sostenuti per l'OPAS, pari ad Euro 18,9 milioni (prevalentemente rappresentati da spese amministrative e per il personale per Euro 17,7 milioni e altri costi per Euro 1,2 milioni).

Al netto di tali *items* e delle altre componenti non ricorrenti, l'utile *ante* imposte consolidato sarebbe stato pari a Euro 23,2 milioni.

Quanto alle altre principali componenti reddituali:

- il **margine di interesse** al 30 settembre 2026 si presenta positivo per Euro 77,6 milioni (Euro 46,2 milioni al 30 settembre 2025). Gli interessi attivi ammontano ad Euro 164,2 milioni (Euro 90,8 milioni al 30 settembre 2025) e sono trainati principalmente dai comparti *factoring* per Euro 47,8 milioni, *tax credits* per Euro 25,9 milioni e *financing* per Euro 38,2 milioni. Gli interessi passivi, pari ad Euro 86,5 milioni (Euro 44,6 milioni al 30 settembre 2025) si riferiscono prevalentemente al costo della raccolta derivante dai depositi da clientela (Euro 65,9 milioni);
- il **margine commissionale** consolidato risulta al 30 settembre 2026 pari ad Euro 1,9 milioni (Euro 0,6 milioni al 30 settembre 2025). Il margine accoglie prevalentemente le commissioni percepite nell'ambito dell'attività di factoring e quelle sul financing non incluse nel costo ammortizzato, rispettivamente per Euro 7,3 milioni ed Euro 0,8 milioni, al netto delle commissioni riconosciute ad agenti e mediatori. Al 30 settembre 2026, contribuiscono negativamente al margine i costi per Euro 0,9 milioni pagati a titolo di commissione nell'ambito del perfezionamento dell'OPAS su Banca Sistema;
- il **margine di intermediazione** si attesta ad Euro 98,6 milioni, tenuto conto di dividendi e proventi simili per Euro 0,2 milioni, di utili da cessione di attività finanziarie per Euro 3,4 milioni (di cui Euro 1,5 milioni relativi a titoli di stato), di un risultato netto dell'attività di negoziazione positivo per Euro 19,2 milioni (prevalentemente ascrivibile ai *tax credits superbonus*) e di un risultato delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico negativo per Euro 3,7 milioni;
- le **rettifiche di valore nette** ammontano ad Euro 28,3 milioni (Euro 17,8 milioni al 30 settembre 2026) ed accolgono anche gli effetti dell'incremento del costo del rischio di Banca Sistema, prevalentemente già riflesso al 30 giugno 2026 nelle maggiori svalutazioni su posizioni *factoring,* determinate dal completamento dell'attività di *assurance* condotta da CF+ sul framework implementato da Banca Sistema a seguito dei rilievi ispettivi formulati dalla Banca d'Italia in materia di New Definition of Default (DoD);
- i **costi operativi** (esclusi gli impatti relativi al *badwill* classificato tra gli altri proventi di gestione) ammontano ad Euro 78 milioni (Euro 41,7 milioni al 30 settembre 2025) ed accolgono costi non ricorrenti legati all'OPAS pari a Euro 17,7 milioni prevalentemente per servizi di *advisory* legale e finanziaria. Al netto della componente non ricorrente, la Banca ha proseguito lungo il processo di efficientamento avviato nel precedente esercizio.

Il **patrimonio netto del Gruppo** comprensivo dell'utile di periodo ammonta ad Euro 420,3 milioni, di cui Euro 36,6 milioni di pertinenza di terzi, contro Euro 176,9 milioni al 31 dicembre 2025, in generale incremento per effetto dell'acquisizione di Banca Sistema (e controllate) e delle correlate azioni di rafforzamento patrimoniale.

Quanto ai **fondi propri ed agli indici prudenziali consolidati alla data del 30 settembre 2026**, il **CET 1** ***ratio*** è pari all'11,0% (14,35% al 31 dicembre 2025), il **Tier 1** ***ratio*** è pari al 13,7% (20,13% al 31 dicembre 2025) e il **TCR** si attesta al 15,1% (23,94% al 31 dicembre 2025).

Banca CF+

Plus, for your business.

Stato patrimoniale consolidato

(importi in Euro Migliaia)

	Voci dell'attivo	30/09/2026	31/12/2025
10.	Cassa e disponibilità liquide	160.088	160.323
20.	Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico	128.610	141.927
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	253	*13*
	b) attività finanziarie designate al fair value;	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	128.358	*141.914*
30.	Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva	234.473	43.973
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.207.021	1.679.859
	a) crediti verso banche	38.923	*12.394*
	b) crediti verso clientela	5.168.099	*1.667.465*
50.	Derivati di copertura	5.444	938
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	944	-
90.	Attività materiali	55.724	3.548
100.	Attività immateriali	7.051	8.866
	di cui:	-	
	- avviamento	2.678	2.678
110.	Attività fiscali	63.321	40.114
	a) correnti	10.718	*11.878*
	b) anticipate	52.604	*28.236*
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
130.	Altre attività	434.558	183.410
	Totale dell'attivo	**6.297.236**	**2.262.959**

(importi in Euro Migliaia)

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2026	31/12/2025
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.619.068	2.037.293
	a) debiti verso banche	204.854	*308.592*
	b) debiti verso la clientela	5.236.616	*1.699.798*
	c) titoli in circolazione	177.598	*28.903*
20.	Passività finanziarie di negoziazione	3.555	8
30.	Passività finanziarie designate al fair value	2.126	2.818
40.	Derivati di copertura	1.366	-
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	846	
60.	Passività fiscali	15.830	4.513
	a) correnti	37	*1.701*
	b) differite	15.793	*2.812*
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80.	Altre passività	179.674	39.791
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.778	443
100.	Fondi per rischi e oneri:	50.712	1.176
	a) impegni e garanzie rilasciate	19	-
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	50.693	*1.176*
120.	Riserve da valutazione	1.066	2.474
140.	Strumenti di capitale	84.544	39.044
150.	Riserve	30.111	24.093
160.	Sovrapprezzi di emissione	94.038	47.838
170.	Capitale	85.781	39.213
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	36.575	8
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	88.167	24.247
	Totale del passivo e del patrimonio netto	**6.297.236**	**2.262.959**

Banca CF+

Plus, for your business.

Conto economico consolidato

(importi in Euro Migliaia)

	Voci	30/09/2026	30/09/2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	164.160	90.778
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(86.519)	(44.563)
30.	**Margine di interesse**	**77.642**	**46.215**
40.	Commissioni attive	17.870	5.862
50.	Commissioni passive	(15.945)	(5.297)
60.	**Commissioni nette**	**1.925**	**565**
70.	Dividendi e proventi simili	227	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	19.169	1.220
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	13	5
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.372	2.598
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	*3.361*	*2.203*
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	*11*	*395*
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico	(3.702)	(187)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(592)	(1.497)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(3.110)	1.310
120.	**Margine di intermediazione**	**98.646**	**50.417**
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(28.252)	(17.794)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	*(28.129)*	*(17.773)*
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	*(123)*	*(21)*
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(73)	
150.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**70.321**	**32.623**
190.	Spese amministrative:	(79.560)	(39.386)
	a) spese per il personale	*(35.710)*	*(22.088)*
	b) altre spese amministrative	*(43.851)*	*(17.299)*
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.602)	(637)
	b) altri accantonamenti netti	*(1.602)*	*(637)*
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.254)	(1.106)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.075)	(2.572)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	102.548	2.047
240.	**Costi operativi**	**17.057**	**(41.654)**
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(26)	0
290.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**87.352**	**(9.031)**
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	123	334
310.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**87.475**	**(8.697)**
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(437)	0
330.	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**87.038**	**(8.697)**
340.	**Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi**	**(1.129)**	**0**
350.	**Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo**	**88.167**	**(8.697)**

Banca CF+

Plus, for your business.

Banca CF+

Banca CF+ nasce dall'articolata riorganizzazione societaria dell'*ex* Gruppo Credito Fondiario.

È una banca focalizzata sulle imprese, specializzata in soluzioni di finanziamento ad aziende in situazioni *performing* e *re-performing*. L'offerta si sviluppa su tre prodotti di credito specializzato: *factoring*, acquisto crediti fiscali e finanziamenti a breve, medio e lungo termine di imprese con esigenze strutturali e di liquidità, anche assistiti dai fondi centrali di garanzia. Banca CF+ offre anche un Conto Deposito vincolato *online*, 100% digitale, sicuro e flessibile.

Per ulteriori informazioni:

Banca CF+
Mariacristina Taormina – Chief Financial Officer
Carlo Compagnoni - General Counsel
Email: societario@bancacfplus.it

SEC Newgate Italia
Daniele Pinosa, Fabio Santilio
Tel. +39 02 6249991
Email: bancacfplus@secnewgate.it