

Informazione Regolamentata n. 30071-18-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 6 Agosto 2026 16:02:42	MTF
---	--	-----

Societa' : BANCA CF+

Utenza - referente : BANCACFESTN01 - Bufalieri Massimiliano

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 6 Agosto 2026 16:02:42

Data/Ora Inizio Diffusione : 6 Agosto 2026 16:02:42

Oggetto : RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO
2026

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato



Plus, for your business.

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

- PERFEZIONATA OPAS OBBLIGATORIA, DECONSOLIDATA KRUSO KAPITAL E SUE CONTROLLATE
- PROSEGUE L'ATTIVITA' DI PURCHASE PRICE ALLOCATION: DETERMINAZIONE PROVVISORIA DEL *BADWILL* DI EURO 96,6 MILIONI, DA DEFINIRE ENTRO 12 MESI DALL'ACQUISIZIONE
- UTILE NETTO CONSOLIDATO DI EURO 91,5 MILIONI
- POSIZIONE PATRIMONIALE NUOVA ENTITÀ *COMBINED*: CET1 CONSOLIDATO ALL'11,04%
- *GUIDANCE* 2026: PROSEGUE IL PERCORSO DI INTEGRAZIONE DEL NUOVO GRUPPO *COMBINED*, CON L'OBIETTIVO DI CREARE UNA BANCA DI CREDITO SPECIALIZZATO AD ALTO ROE CON PROPENSIONE EUROPEA

Milano, 6 agosto 2026 - In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Banca CF+ ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2026.

Risultati consolidati al 30 giugno 2026

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

- utile netto di Euro 91,5 milioni (perdita netta di Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2025);
- patrimonio netto di Euro 426,2 milioni, di cui Euro 389 milioni del Gruppo ed Euro 37,2 milioni di pertinenza di terzi (Euro 176,9 milioni al 31 dicembre 2025 interamente di pertinenza del Gruppo);
- totale attivo pari a Euro 6.444,6 milioni (Euro 2.263 milioni al 31 dicembre 2025);
- TCR consolidato Gruppo CF+ pari al 15,15% (23,94% al 31 dicembre 2025);
- TIER 1 *ratio* consolidato Gruppo CF+ pari al 13,74% (20,13% al 31 dicembre 2025);
- CET 1 consolidato Gruppo CF+ pari all'11,04% (14,35% al 31 dicembre 2025);
- RWA consolidati pari a Euro 2.556 milioni.

La situazione contabile consolidata semestrale rappresenta, tra l'altro, gli effetti della conclusione dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio Obbligatoria ("OPAS Obbligatoria") sulle azioni ordinarie di Banca Sistema e del deconsolidamento di Kruso Kapital e sue controllate.

Banca CF+ S.p.A.

Sede legale: 20122 Milano | Corso Europa 15 - Tel. +39 02 84213579 - Sede secondaria: 00187 Roma | Via Piemonte 38 - Capitale sociale Euro 85.780.781,83 i.v.- info@bancacfplus.it - bancacfplus@legalmail.it - Iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n° 00395320583 - REA C.C.I.A.A. Milano n° 2053326

Codice Fiscale 00395320583 - Rappresentante del "Gruppo IVA Banca CF+" - Partita IVA 16340351002 - Capogruppo del gruppo bancario "Gruppo Banca CF+" - Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari: COD. ABI 10312.7 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - www.bancacfplus.it



Plus, for your business.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Iacopo De Francisco, commentando i risultati, ha dichiarato: "Il semestre appena concluso rappresenta un passaggio fondamentale nel percorso di integrazione tra CF+ e Banca Sistema. Il completamento dell'attività di assurance costituisce un presupposto essenziale per avviare la definizione di un modello operativo 'new normal' nel business dell'acquisto dei crediti verso la Pubblica Amministrazione, fondato su processi più robusti e un presidio dei rischi coerente con il nuovo dettato normativo. La cartolarizzazione della maggior parte del portafoglio Past Due di Banca Sistema contribuirà - una volta ottenute le autorizzazioni necessarie - a realizzare un sostanziale derisking. Parallelamente, CF+ ha portato a compimento l'OPAS su Banca Sistema, raggiungendo una partecipazione pari all'85,67% del capitale, e stiamo proseguendo, secondo i tempi previsti, l'iter autorizzativo, societario e organizzativo finalizzato alla fusione, la cui efficacia legale è attesa per l'inizio di novembre. Sul piano industriale, la crescita del 22% dei volumi di factoring conferma la solidità e il potenziale del nostro core business e rappresenta una base importante per lo sviluppo futuro del Gruppo. Continuiamo quindi a lavorare con determinazione per realizzare un operatore di specialty finance solido, efficiente e diversificato, capace di coniugare crescita sostenibile, disciplina del rischio e creazione di valore nel lungo periodo".

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 giugno 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 96,6 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 primi risultati dell'attività di riespressione al *fair value* del valore delle attività e delle passività acquisite.

Rispetto a quanto rappresentato al 31 marzo 2026, il *badwill* provvisorio si incrementa di Euro 20,1 milioni anche per effetto del perfezionamento di alcune *milestones* dell'acquisizione quali:

- la conclusione dell'OPAS Obbligatoria, ad esito della quale un ulteriore 4,922% del capitale sociale di Banca Sistema è stato portato in adesione all'offerta promossa da Banca CF+, che pertanto è

venuta a detenere complessivamente l'85,674% del capitale sociale di Banca Sistema;

- il riconoscimento agli aderenti all'OPAS del Corrispettivo in Azioni KK, che ha determinato l'adeguamento del patrimonio netto tangibile acquisito ed in ultima istanza il deconsolidamento di Kruso Kapital e sue controllate.

In applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3, si è proceduto - ove necessario - alla nuova determinazione alla *acquisition date* (i.e. 31 marzo 2026) della classificazione delle attività finanziarie nelle categorie previste dall'IFRS 9. In particolare, alla *acquisition date* e nel bilancio consolidato del Gruppo CF+, il portafoglio titoli di stato che Banca Sistema ha classificato nel *business model* HTCS è stato classificato *ex novo* secondo le *policy* della capogruppo nel *business model* HTC. Il valore di tale portafoglio titoli nello stato patrimoniale consolidato del Gruppo CF+ al 30 giugno 2026 è pari ad Euro 1,1 miliardi ed è esposto alla voce 40. b) dell'Attivo "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - crediti verso clientela". Il contributo al risultato economico consolidato del semestre del Gruppo di tale evento è sostanzialmente nullo.

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 stato assunto ai fini contabili in data 31 marzo 2026, il conto economico consolidato del Gruppo al 30 giugno 2026 include un semestre delle grandezze reddituali provenienti da Banca CF+ e dalle SPV già consolidate al 31 dicembre 2025 ed un trimestre dei flussi reddituali di Banca Sistema e delle sue controllate.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a Euro 91,4 milioni mentre l'utile netto è pari ad Euro 91,5 milioni. Il risultato del semestre 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 96,6 milioni precedentemente commentato;
- i costi sostenuti per l'OPAS, pari ad Euro 10,9 milioni (prevalentemente rappresentati da spese amministrative per Euro 9,7 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 16,0 milioni.

Quanto alle altre principali componenti reddituali:

- il **marginale di interesse** al 30 giugno 2026 si presenta positivo per Euro 48,3 milioni (Euro 30,9 milioni al 30 giugno 2025). Gli interessi attivi ammontano ad Euro 97,6 milioni (Euro 61,6 milioni al 30 giugno 2025) e sono trainati principalmente dai comparti *factoring* per Euro 25,2 milioni, *tax credits* per Euro 15,9 milioni e *financing* per Euro 24,8 milioni. Gli interessi passivi, pari ad Euro 49,3 milioni (Euro



Plus, for your business.

- 30,8 milioni al 30 giugno 2025) si riferiscono prevalentemente al costo della raccolta derivante dai depositi da clientela (Euro 37,8 milioni);
- il **marginale commissionale** consolidato risulta al 30 giugno 2026 pari ad Euro 0,3 milioni (Euro 1 milione al 30 giugno 2025). Il margine accoglie il contributo positivo delle commissioni percepite nell'ambito dell'attività di *factoring* e *financing*, rispettivamente per Euro 4,6 milioni ed Euro 0,3 milioni, al netto delle commissioni riconosciute ad agenti e mediatori. Sono, inoltre, inclusi costi per Euro 0,9 milioni pagati a titolo di commissione nell'ambito del perfezionamento dell'OPAS su Banca Sistema;
 - tenuto conto di dividendi e proventi simili per Euro 0,2 milioni, di utili da cessione di attività finanziarie (titoli di stato) per Euro 1,5 milioni, di un risultato netto dell'attività di negoziazione positivo per Euro 13 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 2,2 milioni, il **marginale di intermediazione** si attesta ad Euro 61,1 milioni;
 - le **rettifiche di valore nette** ammontano ad Euro 22,6 milioni (Euro 10,1 milioni al 30 giugno 2025) ed accolgono anche gli effetti dell'incremento del costo del rischio di Banca Sistema, riflesso nelle maggiori svalutazioni su posizioni *factoring*. Al riguardo, è stata completata l'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). Nell'ambito dell'esercizio, e in aggiunta all'obiettivo primario, sono state inoltre svolte verifiche sulla corretta imputazione degli incassi, sulla valutazione dei contenziosi caratterizzati da pronunce sfavorevoli e sulla validità delle risoluzioni.
 - i **costi operativi** (esclusi gli impatti relativi al *badwill* classificato tra gli altri proventi di gestione) ammontano ad Euro 43,6 milioni (Euro 28,4 milioni al 30 giugno 2025) ed accolgono costi non ricorrenti legati all'OPAS pari a Euro 9,7 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 426,2 milioni, di cui Euro 37,2 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 giugno 2026**, il **CET 1 ratio** è pari all'11,04% (14,35% al 31 dicembre 2025), il **Tier 1 ratio** è pari al 13,74% (20,13% al 31 dicembre 2025) e il **TCR** si attesta al 15,15% (23,94% al 31 dicembre 2025).

Stato patrimoniale consolidato

(importi in Euro Migliaia)

Voci dell'attivo		30/06/2026	31/12/2025
10.	Cassa e disponibilità liquide	154.648	160.323
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	132.715	141.927
	<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	472	13
	<i>b) attività finanziarie designate al fair value;</i>	-	-
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	132.243	141.914
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	75.762	43.973
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.500.286	1.679.859
	<i>a) crediti verso banche</i>	34.493	12.394
	<i>b) crediti verso clientela</i>	5.465.793	1.667.465
50.	Derivati di copertura	1.174	938
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	872	-
70.	Partecipazioni	953	-
90.	Attività materiali	56.355	3.548
100.	Attività immateriali	7.714	8.866
	di cui:		
	- avviamento	2.678	2.678
110.	Attività fiscali	68.843	40.114
	<i>a) correnti</i>	15.453	11.878
	<i>b) anticipate</i>	53.390	28.236
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
130.	Altre attività	445.283	183.410
Totale dell'attivo		6.444.605	2.262.959

(importi in Euro Migliaia)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2026	31/12/2025
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.763.661	2.037.293
	<i>a) debiti verso banche</i>	942.283	308.592
	<i>b) debiti verso la clientela</i>	4.631.609	1.699.798
	<i>c) titoli in circolazione</i>	189.769	28.903
20.	Passività finanziarie di negoziazione	323	8
30.	Passività finanziarie designate al fair value	2.138	2.818
40.	Derivati di copertura	2.218	-
60.	Passività fiscali	25.411	4.513
	<i>a) correnti</i>	6	1.701
	<i>b) differite</i>	25.405	2.812
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	-
80.	Altre passività	172.101	39.791
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.894	443
100.	Fondi per rischi e oneri:	48.657	1.176
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	25	-
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	48.632	1.176
120.	Riserve da valutazione	2.096	2.474
140.	Strumenti di capitale	84.544	39.044
150.	Riserve	106.546	24.093
160.	Sovrapprezzi di emissione	47.838	47.838
170.	Capitale	55.781	39.213
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	37.221	8
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	92.176	24.247
Totale del passivo e del patrimonio netto		6.444.605	2.262.959

Conto economico consolidato

(importi in Euro Migliaia)

Voci		30/06/2026	30/06/2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	97.598	61.622
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(49.294)	(30.768)
30.	Margine di interesse	48.304	30.854
40.	Commissioni attive	9.785	3.991
50.	Commissioni passive	(9.491)	(2.988)
60.	Commissioni nette	294	1.004
70.	Dividendi e proventi simili	227	-
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.952	98
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(19)	3
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.511	2.389
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	1.500	2.061
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	11	328
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	(2.189)	1.188
	<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	(467)	(765)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	(1.722)	1.952
120.	Margine di intermediazione	61.080	35.536
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(22.582)	(10.169)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(22.143)	(10.171)
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(439)	2
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(126)	-
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	38.373	25.367
190.	Spese amministrative:	(48.656)	(27.100)
	<i>a) spese per il personale</i>	(21.682)	(14.842)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(26.974)	(12.258)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.158	(653)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	1.158	(653)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.348)	(962)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.377)	(1.706)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	103.237	2.017
240.	Costi operativi	53.013	(28.404)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(16)	-
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	91.370	(3.037)
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	528	327
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	91.898	(2.710)
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(437)	-
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	91.461	(2.710)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(715)	-
350.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	92.176	(2.710)

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@bancacfpplus.it

SEC Newgate Italia

Daniele Pinosa, Fabio Santilio

Tel. +39 02 6249991

Email: bancacfpplus@secnewgate.it

