

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2024

- **Andamento commerciale: trimestre in costante crescita come nel 2023**
 - **Factoring:** volumi pari a €1.368 milioni, +28% a/a
 - **Credito su pegno:** impieghi pari a €123 milioni, +12% a/a
 - **CQ:** impieghi pari a €801 milioni, -11% a/a
- **Trend operativi: utile in crescita a/a grazie ad una solida attività commerciale e costi stabili a/a**
 - **Margine interesse adjusted¹:** €16,1 milioni, -22% a/a
 - **Margine di intermediazione:** pari a €26,8 milioni, +6% a/a
 - **Totale costi operativi:** pari a €18,5 milioni, stabili a/a
 - **Rettifiche di valore su crediti:** pari a €1,4 milioni (€1,0 milioni nel primo trimestre 2023)
 - **Utile lordo:** €7,0 milioni, +19% a/a (**utile netto €4,1 milioni**)
- **Solida posizione di capitale e liquidità: CET1 ratio ca. 300bps superiore allo SREP**
 - La componente Retail del funding è pari al 76% del totale (50% nel primo trimestre 2023)
 - **CET1 ratio al 12,7%, Total Capital ratio al 15,8%**, rispettivamente +64bps e +51bps a/a
 - **LCR e NSFR** ben al di sopra delle soglie regolamentari

Milano, 10 maggio 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 31 marzo 2024, chiusi con un **utile netto** pari a €4,1 milioni, rispetto ai €3,7 milioni dello stesso periodo del 2023.

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato una solida crescita, con volumi (turnover) pari a €1.368 milioni, pari ad una crescita del +28% a/a.

Gli impieghi **factoring** (outstanding) al 31 marzo 2024 si attestano a €1.808 milioni, in aumento rispetto ai €1.576 milioni al 31 marzo 2023 ed in calo rispetto al 31 dicembre 2023 (€2.117 milioni), per effetto dei progressivi incassi legati anche ad alcuni big ticket registrati nel quarto trimestre 2023 aventi una breve duration.

¹ Il margine d'interesse adjusted comprende i ricavi da trading superbonus che evidenzia un costo in termini di funding.

Il factoring pro soluto, pari al 79%, dell'outstanding gestionale², include i crediti fiscali (pari al 11% degli impieghi, rispetto al 13% del 31.03.2023).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €56 milioni (capitale finanziato), in crescita del +51% a/a (€37 milioni al 31.03.2023) ed esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*).

Lo stock dei crediti al 31 marzo 2024 ammonta a €801 milioni, -11% a/a (€903 milioni) e stabili rispetto al 31 dicembre 2023 (€799 milioni).

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 31 marzo 2024 a 123 milioni, in aumento del +12% a/a e leggermente in crescita t/t (€121 milioni).

Risultati economici al 31 marzo 2024

Il margine di interesse, in calo anno su anno (-€8,8 mln), risente della crescita degli interessi passivi dovuta ai rialzi dei tassi effettuati dalla BCE nel corso del 2023 (-€16,9 milioni) solo in parte bilanciati dai maggiori interessi factoring (€+6,5 milioni a/a), finanziamenti garantiti (€+2,8 milioni), interessi da C/C e banche (€+3,7 milioni); il portafoglio titoli e i crediti CQ hanno evidenziato un calo rispettivamente di €-5,1 milioni e €-0,7 milioni a/a.

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbond) evidenzia un calo più contenuto (-€4,5 milioni a/a) grazie a €4,4 milioni di trading superbond.

Parte del calo del margine d'interesse è, altresì, da imputare all'erogazione di prodotti a maggiore contenuto commissionale che hanno permesso di recuperare il minore margine attraverso la contabilizzazione di maggiori commissioni.

Il contributo complessivo, a conto economico al 31 marzo 2024, degli interessi di mora in azione legale è pari a €13,3 milioni, in crescita del +21% a/a grazie a maggiori incassi e maggiore componente accrual. L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 31 marzo 2024 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento risulta pari a €156 milioni (€244 milioni includendo gli interessi di mora maturati nei confronti dei Comuni in dissesto, non stanziati in bilancio), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €90,8 milioni. L'ammontare non transitato a conto economico entrerà, per competenza o per cassa, nei prossimi esercizi sulla base delle attese di collection, che si confermano superiori all'80%. Il costo totale della raccolta, pari al 3,6%, è in aumento (al 31.12.2023 era pari al 2,8%), in linea con le aspettative. Il costo della componente wholesale rimane più elevato di quella retail di circa +50bps.

² Pari a 1.956 milioni al 31.03.2024, 2.176 milioni al 31.12.2023 e 1.651 milioni al 31.3.2023.

Le **commissioni nette**, pari a €8,6 milioni, sono in crescita dell'88% a/a (€4,6 milioni al 31 marzo 2023) grazie soprattutto alla componente factoring che ha beneficiato della vendita di prodotti commissionali (commissioni mese). Bene anche l'andamento delle commissioni CQ (+€0,2 milioni) e credito su pegno (+€0,7 milioni).

Il margine di intermediazione, pari a €26,8 milioni, è cresciuto del 6% a/a grazie anche ai maggiori utili da tesoreria e da cessioni di crediti per complessivi +€2,0 milioni a/a.

Per quanto riguarda i rendimenti delle singole attività, rapportando il totale ricavi del factoring e superbonus alla media dei crediti si registra una crescita del rendimento al 7,0% (+143bps a/a) ovvero 6,9% ex contributo superbonus. Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi si è attestato al 2,3% (flat a/a) mentre in deciso aumento per il credito su pegno pari a 21,6% (+292bps a/a) e crediti garantiti dallo Stato pari al 8,1% (+190bps a/a).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 31 marzo 2024 a €1,4 milioni, (€1,0 milioni al 31 marzo 2023). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 17bps.

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 302, sono in aumento rispetto alle 291 al 31.03.2023 e distribuite equamente tra tutte le divisioni.

L'aumento delle **spese del personale** (+8% a/a) è legato sia all'aumento degli FTE, che all'incremento dei costi dovuto alla revisione del contratto nazionale bancario collettivo.

La voce **altre spese amministrative** è in calo del 3% a/a grazie al venir meno del contributo al fondo di risoluzione. Al netto di questo effetto le spese salirebbero del +22% a/a anche in conseguenza di maggiori costi consulenziali legati all'IPO di Kruso Kapital (finalizzata a gennaio 2024) e del nuovo piano strategico (che verrà approvato il prossimo 20 maggio) oltre che maggiori costi legati ai maggiori impieghi commerciali (origination e collection).

L'aggregato **totale dei costi operativi** è sostanzialmente flat a/a grazie alla sopracitata cancellazione dell'accantonamento al fondo di risoluzione (€-1,9 milioni nel primo trimestre 2023).

L'**utile prima delle imposte** al 31 marzo 2024 è pari a €7,0 milioni, in crescita del 19% a/a, mentre l'**utile netto** si è attestato a €4,1 milioni (+11% a/a).

Gli aggregati patrimoniali al 31 marzo 2024

Il **portafoglio titoli** include titoli di Stato italiani, pari a €817 milioni, di cui €756 milioni classificati nella categoria HTCS e €61 milioni nella categoria HTC con una duration media di 11.5 mesi. Il portafoglio complessivo è leggermente aumentato rispetto al 31.12.2023 (€647 milioni) che evidenziava la componente HTCS a €586 milioni e quella HTC a € 61 milioni con una duration media di 16.5 mesi.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€3.091 milioni)** è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.808 milioni) in aumento del 15% a/a, dai finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP (€801 milioni) in calo del -11% a/a, dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€265 milioni) in crescita del +40% a/a ed impieghi relativi al pegno pari a €123 milioni, in crescita del +12% a/a.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €286,8 milioni cala rispetto al 31 dicembre 2023 (€297,1 milioni) grazie prevalentemente al calo delle inadempienze probabili (da €59,2 a €51,1 milioni) e dei crediti scaduti (da € 64,2 milioni a €57,9 milioni). Le sofferenze lorde, infine, crescono nel trimestre da €173,8 milioni a €177,8 milioni).

La **raccolta**, nel primo trimestre 2024, ha confermato il trend dei precedenti trimestri con la raccolta retail che rappresenta il 76% del totale (78% al 31.12.2023).

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€3.979 milioni)**, i **Debiti verso banche** al 31 marzo 2024 sono in calo rispetto al 31 dicembre 2023 (€397milioni vs €644 milioni) in gran parte per effetto del rimborso anticipato (€195 milioni) di parte del TLTRO (ammontare residuo al 31.03.24 pari a €361 milioni), i **Debiti verso clientela** (pari a 3.460 milioni) sono in crescita rispetto a fine 2023 (€3.233 milioni), grazie all'incremento dei depositi vincolati (€2.708 milioni al 31.03.2024 vs €2.402 milioni al 31.12.2023) e dei pct passivi (€362 milioni al 31.03.2024 vs zero al 31.12.2023) che più che compensano il calo dei conti correnti (€267 milioni al 31.03.2024 vs €705 milioni al 31.12.2023)).

La voce **Titoli in circolazione (€122 milioni)** cala rispetto al 31 dicembre 2023 (€165 milioni) per il minor funding derivante dalle operazioni di finanza strutturata.

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital) al 31 marzo 2024 ammonta a €233 milioni (€230 milioni al 31 dicembre 2023 ed include oltre l'utile di periodo (al netto dell'ammontare della stima dei dividendi), la

riserva computata a capitale sulle “Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva” (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani³.

I **coefficienti patrimoniali**⁴, in leggero calo rispetto ai dati comparabili al 31 dicembre 2023 a causa di maggior RWA (pari a €1.476 milioni al 31.03.2024 rispetto a €1.428 milioni al 31.12.2023), si attestano a:

- **CET1 ratio 12,7%;**
- **TIER 1 ratio 15,7%;**
- **Total Capital ratio 15,8%.**

Il Parlamento Europeo ha approvato la nuova normativa CRR che è in attesa di pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale e che prevede la sterilizzazione delle riserve HTCS ai fini patrimoniali. I capital ratios proforma della Banca al 31.03.2024, una volta entrata in vigore la nuova normativa, sarebbero:

- **CET1 ratio 13,4%;**
- **TIER 1 ratio 16,4%;**
- **Total Capital ratio 16,5%.**

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alexander Muz, dichiara, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art. 154 bis del Testo unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

³La riserva a capitale sulle “Attività finanziari con impatto sulla redditività complessiva” (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -15,8 milioni (-17,6 milioni al 31 dicembre 2023).

⁴In conformità con quanto previsto dall’EBA con le Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la Banca d’Italia ha richiesto il mantenimento dei seguenti requisiti minimi a partire dal 31 dicembre 2023:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,4%;
 - coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,9%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,9%.

Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze

Si conferma l'attesa di un progressivo aumento del costo della raccolta anche per il 2024, rispetto a quanto già emerso nei precedenti trimestri, come conseguenza del rialzo dei tassi di mercato e anche a seguito di un riposizionamento su forme tecniche maggiormente stabili e/o di lungo periodo. Mentre le nuove erogazioni delle divisioni del Gruppo saranno in grado di riflettere il più elevato costo del funding a loro attribuito in un più elevato rendimento degli impieghi a bilancio, lo stock della passata produzione dei crediti CQ, a causa di una scadenza più elevata, continuerà ad essere negativamente impattato dal rendimento (tasso fisso) dei crediti originati negli anni precedenti, significativamente inferiori rispetto agli attuali tassi di mercato. Nonostante il business della CQ stia beneficiando di un rendimento più elevato legato ai crediti di nuova origination, tuttavia, la dimensione relativa del vecchio portafoglio è tale da far sì che il contributo della divisione al margine d'intermediazione nel 2024 sia atteso ancora negativo. E' in corso la finalizzazione del nuovo Piano Strategico che verrà presentato alla Comunità finanziaria il 20 maggio 2024.

Allegati

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

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio	31.03.2024 A	31.12.2023 B	31.03.2023	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
ATTIVO					
10 Cassa e disponibilità liquide	246.124	250.496	53.068	(4.372)	-2%
30 Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	753.574	576.002	562.978	177.572	31%
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	3.091.206	3.396.281	3.597.864	(305.075)	-9%
a) crediti verso banche	1.074	926	17.310	148	16%
b) crediti verso clientela	3.090.132	3.395.355	3.580.554	(305.223)	-9%
di cui: Factoring	1.807.782	2.117.279	1.575.787	(309.497)	-15%
di cui: CQS	801.469	798.695	902.957	2.774	0%
di cui: Pegno	122.559	121.315	109.341	1.244	1%
di cui: Titoli	61.101	61.105	685.687	(4)	0%
60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.132	3.651	1.241	(1.519)	-42%
70 Partecipazioni	1.020	995	960	25	3%
90 Attività materiali	40.307	40.659	42.284	(352)	-1%
100 Attività immateriali	35.729	35.449	34.517	280	1%
di cui: avviamento	33.526	33.526	33.526	-	0%
110 Attività fiscali	34.922	25.211	35.116	9.711	39%
120 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	69	64	41	5	8%
130 Altre attività	316.932	243.592	63.319	73.340	30%
Totale dell'attivo	4.522.015	4.572.400	4.391.388	(50.385)	-1%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.978.651	4.042.105	3.874.634	(63.454)	-2%
a) debiti verso banche	396.846	644.263	930.511	(247.417)	-38%
b) debiti verso la clientela	3.460.170	3.232.767	2.828.666	227.403	7%
di cui: Conti Deposito	2.708.052	2.402.002	1.444.282	306.050	13%
di cui: Conti Correnti	267.486	704.579	437.649	(437.093)	-62%
c) titoli in circolazione	121.635	165.075	115.457	(43.440)	-26%
40 Derivati di copertura	2.140	3.646	1.234	(1.506)	-41%
60 Passività fiscali	27.675	24.816	19.542	2.859	12%
70 Passività associate ad attività in via di dismissione	42	37	13	5	14%
80 Altre passività	184.400	181.902	190.928	2.498	1%
90 Trattamento di fine rapporto del personale	4.731	4.709	4.317	22	0%
100 Fondi per rischi ed oneri	38.932	37.836	37.700	1.096	3%
140 Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	-	0%
120 + 150 + 160 + 170 + 180 Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	222.022	204.710	203.652	17.312	8%
190 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	13.778	10.633	10.149	3.145	30%
200 Utile di periodo	4.144	16.506	3.719	(12.362)	-75%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.522.015	4.572.400	4.391.388	(50.385)	-1%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio		31.03.2024	31.03.2023	Variazioni	Variazioni %
		A	B	A - B	A - B
10	Interessi attivi e proventi assimilati	48.207	40.103	8.104	20%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(36.408)	(19.460)	(16.948)	87%
30	Margine di interesse	11.799	20.643	(8.844)	-43%
40	Commissioni attive	14.031	7.675	6.356	83%
50	Commissioni passive	(5.419)	(3.088)	(2.331)	75%
60	Commissioni nette	8.612	4.587	4.025	88%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.810	(250)	5.060	ns
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(7)	7	(14)	ns
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.605	323	1.282	ns
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	930	200	730	ns
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	675	123	552	ns
120	Margine di intermediazione	26.819	25.310	1.509	6%
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(1.379)	(1.046)	(333)	32%
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	-	(2)	ns
150	Risultato netto della gestione finanziaria	25.438	24.264	1.174	5%
190 a)	Spese per il personale	(8.119)	(7.492)	(627)	8%
190 b)	Spese amministrative	(8.723)	(9.030)	307	-3%
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.310)	(1.494)	184	-12%
210 + 220	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(777)	(763)	(14)	2%
230	Altri oneri/proventi di gestione	463	399	64	16%
240	Costi operativi	(18.466)	(18.380)	(86)	0%
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	25	(10)	35	ns
290	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	6.997	5.874	1.123	19%
300	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(2.615)	(2.041)	(574)	28%
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.382	3.833	549	14%
330	Utile di periodo	4.382	3.833	549	14%
340	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(238)	(114)	(124)	ns
350	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	4.144	3.719	425	11%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio		31.03.2024	31.03.2023	Variazioni	Variazioni %
		A	B	A - B	A - B
10	Interessi attivi e proventi assimilati	48.207	40.103	8.104	20%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(36.408)	(19.460)	(16.948)	87%
30	Margine di interesse	11.799	20.643	(8.844)	-43%
	Risultato attività negoziazione Superbonus	4.351	-	4.351	ns
	Margine di interesse riclassificato	16.150	-	16.150	ns
40	Commissioni attive	14.031	7.675	6.356	83%
50	Commissioni passive	(5.419)	(3.088)	(2.331)	75%
60	Commissioni nette	8.612	4.587	4.025	88%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	459	(250)	709	ns
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(7)	7	(14)	ns
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.605	323	1.282	ns
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	930	200	730	ns
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	675	123	552	ns
120	Margine di intermediazione	26.819	25.310	1.509	6%
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(1.379)	(1.046)	(333)	32%
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	-	(2)	ns
150	Risultato netto della gestione finanziaria	25.438	24.264	1.174	5%
190 a)	Spese per il personale	(8.119)	(7.492)	(627)	8%
190 b)	Spese amministrative	(8.723)	(9.030)	307	-3%
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.310)	(1.494)	184	-12%
210 + 220	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(777)	(763)	(14)	2%
230	Altri oneri/proventi di gestione	463	399	64	16%
240	Costi operativi	(18.466)	(18.380)	(86)	0%
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	25	(10)	35	ns
290	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	6.997	5.874	1.123	19%
300	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(2.615)	(2.041)	(574)	28%
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.382	3.833	549	14%
330	Utile di periodo	4.382	3.833	549	14%
340	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(238)	(114)	(124)	ns
350	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	4.144	3.719	425	11%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di euro

31.03.2024	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	286.840	65.853	220.987
<i>Sofferenze</i>	177.760	49.789	127.971
<i>Inadempimenti probabili</i>	51.140	14.907	36.233
<i>Scaduti</i>	57.940	1.157	56.783
Bonis	2.814.181	6.137	2.808.044
Totale crediti verso la clientela	3.101.021	71.990	3.029.031

31.12.2023	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	297.115	65.359	231.756
<i>Sofferenze</i>	173.767	49.119	124.648
<i>Inadempimenti probabili</i>	59.172	15.080	44.092
<i>Scaduti</i>	64.176	1.160	63.016
Bonis	3.108.776	6.282	3.102.494
Totale crediti verso la clientela	3.405.891	71.641	3.334.250

Contatti:

Investor Relations

Christian Carrese
Tel. +39 02 80280403
E-mail christian.carrese@bancasistema.it

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza
Tel. +39 02 80280354
E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Euronext Star Milan di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoi. La banca è inoltre attiva attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come attività di servicing nelle cartolarizzazioni, di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, certificazione dei crediti PA, fatturazione elettronica. Kruso Kapital S.p.A., parte del Gruppo Banca Sistema, è il primo operatore parte di un gruppo bancario operativo sia nel business del credito su pegno, con il marchio ProntoPegno, sia nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione, attraverso Art-Rite. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente in Italia anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Livorno, Mestre, Parma, Rimini e Torino, oltre che in Spagna e Grecia. Annovera oltre 100.000 clienti e impiega 302 risorse, avvalendosi di una struttura multicanale.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 31 MARCH 2024

- **Business performance: the quarter is in line with 2023, with factoring and pawn loans performing well**
 - **Factoring** turnover: €1,368 million, +28% y/y
 - **Pawn loans**: €123 million, +12% y/y
 - **CQ** loans: €801 million, -11% y/y
- **Operating trends: net income on the rise y/y, driven by solid business operations and stable costs y/y**
 - **Adjusted net interest income**¹: €16.1 million, -22% y/y
 - **Total income**: €26.8 million, +6% y/y
 - **Total operating costs**: €18.5 million, stable y/y
 - **Loan loss provisions**: €1.4 million (€1.0 million in Q1 2023)
 - **Net income before tax**: € 7.0 million, +19% y/y (**Net income**: **€4.1 million**)
- **Solid capital position and liquidity: CET1 ratio ca. 300bps above SREP**
 - The Retail component accounts for 76% of total funding (50% in Q1 2023)
 - **CET1 ratio at 12.7%, Total Capital ratio at 15.8%**, +64bps and +51bps, respectively y/y
 - **LCR and NSFR** well above regulatory thresholds

Milan, 10 May 2024

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 31 March 2024, reporting a **net income** of €4.1 million, as compared to €3.7 million in the same period of 2023.

Business Performance

The **factoring** business line reported a solid growth, posting a turnover of €1,368 million, corresponding to a growth rate of +28% y/y.

On 31 March 2024, outstanding **factoring** receivables stood at €1,808 million, up from €1,576 million on 31 March 2023, down when compared to 31 December 2023 (€2,117 million), as a result of the progressive collections also tied to certain short-duration big tickets originated in Q4 2023.

¹ Adjusted net interest income includes superbonus trading revenues that come with a funding cost

Non-recourse factoring, accounting for 79% of outstanding receivables under management accounts², included tax receivables (11% of total receivables, vs. 13% on 31.03.2023).

As to the **CQ** business line, the Group granted loans for €56 million (financed amount), up by +51% y/y (€37 million on 31.03.2023), exclusively originated by the Direct channel (*QuintoPuoi*).

The loan stock on 31 March 2024 totaled €801 million, down by -11% y/y (€903 million), while it remained stable compared to 31 December 2023 (€799 million).

On 31 March 2024, **pawn loans** stood at 123 million, up by +12% y/y and slightly on the rise q/q (€121 million).

Operating results as at 31 March 2024

Net interest income was down year on year (-€8.8 million), and was affected by the increase in income expense, driven by the interest rate hikes implemented by the ECB in 2023 (€-16.9 million), that was only partly offset by the increase in the interest income stream from factoring (€+6.6 million y/y), SMEs guaranteed loans (€+2.8 million), and c/a and banks (€+3.7 million); the securities portfolio and CQ loans reported a y/y decline of €-5.1 million and €-0.7 million, respectively.

The adjusted net interest income (Net interest income + Trading superbonus) shows a more moderate decline thanks to €4.4 million revenues linked to trading on superbonus.

Part of the NII decline was driven also by the distribution of products featuring a greater commission component, which made it possible to recover part of the NII dip through the recognition of more commissions.

On 31 March 2024, the overall P&L contribution of LPI under legal actions came to €13.3 million, up by +21% y/y, driven by an increased recovery and a larger accrual component.

Total late-payment interest under legal action on 31 March 2024, and relevant to the accrual model, came in at €156 million (€244 million when including arrears of municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued), while receivables already on the books totaled €90.8 million. The amount that was not recognized through profit and loss will be recognized, on an accrual or cash basis, in the next financial years, based on collection projections, that are still confirmed to exceed 80%.

² Amounting to 1,956 million on 31.03.2024, 2,176 million on 31.12.2023 and 1,651 million on 31.3.2023.

The total cost of funding, at 3.6%, is on the rise (on 31.12.2023 it came in at 2.8%), in line with expectations. The cost of the wholesale component exceeds the cost of the retail one by about +50bps.

Net fees and commissions, amounting to €8.6 million, rose by 88% y/y (€4.6 million on 31 March 2023), mainly driven by the factoring component, which benefitted from the sale of commission—based products (monthly commissions). CQ (+€0.2 million) and pawn loans (+€0.7 million) commissions also reported a good performance.

Total income, amounting to €26.8 million, increased by 6% y/y, driven among other things by higher gains from treasury and loan disposals, adding up to +€2.0 million y/y.

As to the performance of the single businesses, the ratio of total revenues from factoring + superbonus to average loans and receivables reported a profitability increase to 7.0% (+143bps y/y) or 6.9% ex trading superbonus. For CQ loans the ratio of interest income to average loans stood at 2.3% (flat y/y), while a sharp increase was reported for pawn loans, to 21.6% (+292bps y/y) and State-guaranteed loans, to 8.1% (+190bps y/y).

On 31 March 2024, **loan loss provisions** added up to €1.4 million, (€1.0 million on 31 March 2023). The cost of risk came in at 17bps.

The Group's **headcount** (FTE) added up to 302, up from 291 on 31.03.2023, and is equally distributed across all the divisions.

The increase in **personnel expenses** (+8% y/y) was driven by both the increase in FTE and by the cost hike following the renewal of the banking national labor contract.

Other administrative expenses dropped by 3% y/y, as no more contributions are due to the Single Resolution Fund. Net of this effect, expenses would rise by +22% y/y, driven among other things by higher advisory costs tied to the IPO of Kruso Kapital (finalized in January 2024) and to the new strategic plan (to be approved on 20 May), as well as by higher lending costs (origination and collection).

The aggregate line-item **total operating costs** remained basically flat y/y, as a result of the cancellation of the resolution fund provision mentioned above (€-1.9 million in Q1 2023).

On 31 March 2024, **net income before tax** added up to €7.0 million, up by 19% y/y, while **net income** came in at €4.1 million (+11% y/y).

Key balance sheet items as at 31 March 2024

The **securities portfolio** included Italian Government bonds amounting to €817 million, of which €756 million classified as HTCS and €61 million as HTC, with an average duration of 11.5 months. The overall portfolio has slightly increased compared to 31.12.2023 (€647 million), with the HTCS sleeve standing at €586 million, and the HTC sleeve at € 61 million, with an average duration of 16.5 months.

Financial assets measured at amortized cost (€3,091 million) primarily included factoring receivables (€1,808 million), up by 15% y/y, salary- and pension-backed loans (CQS and CQP amounting to €801 million), down by -11% y/y, State-guaranteed loans to SMEs (€265 million), up by +40% y/y, and pawn loans totaling €123 million, up by +12% y/y.

The gross **non-performing loans** stock, at €286.8 million, went down compared to 31 December 2023 (€297.1 million), mainly driven by the decline in unlikely-to-pay loans (from €59.2 million to €51.1 million) and by past due loans (from € 64.2 million to €57.9 million). Finally, gross bad loans over the quarter rose from €173.8 million to €177.8 million.

In Q1 2024, **total funding** confirmed the trend followed in the previous quarters, with retail funding accounting for 76% of the aggregate amount (78% on 31.12.2023).

Under the line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€3,979 million)**, **Due to banks** dropped compared to 31 December 2023 (€397 million vs. €644 million) above all due to TLTRO early repayment (€195 million) which reduces the outstanding as of 31.03.2024 to €361 million, **Due to customers** (3,460 million) rose compared to year-end 2023 (€3,233 million), driven by the increase in term deposits (€2,708 million on 31.03.2024 compared to €2402 million on 31.12.2023) and repos (€362 million on 31.03.2024 compared to nil on 31.12.2023), which more than offset the decline reported in current accounts (€267 million on 31.03.2024 compared to €705 million on 31.12.2023).

Debt securities (€122 million) declined compared to 31 December 2023 (€165 million), due to a lower use of structured finance transactions as a funding source.

On 31 March 2024, **Total own funds** (Total Capital) added up to €233 million (€230 million on 31 December 2023), and in addition to the net income for the period (net of total estimated dividends), it

included the equity reserve for “Financial assets at fair value through other comprehensive income” (HTCS), in particular on Italian government bonds³.

Capital ratios⁴, that remained stable versus the comparable data as at 31 December 2023, in spite of the increase in RWA (€1,476 million on 31.03.2024 compared to €1,428 million on 31.12.2023), stood at:

- **CET1 ratio 12.7%;**
- **TIER 1 ratio 15.7%;**
- **Total Capital ratio 15.8%.**

The European Parliament has approved the new CRR regulation which is awaiting publication in the Official Gazette and which provides for the sterilization of HTCS reserves for capital ratios purposes. The proforma capital ratios as of 31.03.2024 would be following:

- **CET1 ratio 13.4%;**
- **TIER 1 ratio 16.4%;**
- **Total Capital ratio 16.5%.**

Statement of the financial reporting officer

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

³The equity reserve for “Financial assets at fair value through other comprehensive income” (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounted to - 15.8 million (-17.6 million on 31 December 2023).

⁴In compliance with EBA's Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), the Bank of Italy required the compliance with the following minimum capital requirements as of 31 December 2023:

- Common Equity Tier 1 ratio (CET1 ratio) of 9.4%;
- Tier 1 ratio of 10.9%;
- Total capital ratio of 12.9%.

Operating outlook and main risks and uncertainties

A progressive increase in the cost of funding is expected also in 2024, in continuity with the trend witnessed in the prior quarters, driven by the interest rate rise and also by a repositioning on more stable and/or longer-term funding sources. While the newly originated business of the Group divisions will be able to translate their respective higher cost of funding into a greater profitability of booked loans, the legacy CQ loans stock, due to the longer-term maturity, will continue to be negatively affected by the (fixed rate) interest income of loans originated in past years, which was well below the current market rates. In spite of the fact that the CQ business is benefitting from a higher return from newly originated loans, still the relative size of the legacy portfolio is such, that the contribution of this business line to total income in 2024 is expected to remain in negative territory. The new Strategic Plan is being completed and will be presented to the Financial community on 20 May 2024.

Attachments

- Consolidated balance sheet
- Consolidated income statement
- Restated Consolidated income statement
- Asset quality

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Figures in thousands of Euro

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	Difference	Difference %	
	A	B		A - B	A - B	
ASSETS						
10	Cash and cash equivalents	246,124	250,496	53,068	(4,372)	-8%
30	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	753,574	576,002	562,978	177,572	32%
40	Financial assets held to collect (HTC)	3,091,206	3,396,281	3,597,864	(305,075)	-8%
	a) Loans and advances to banks	1,074	926	17,310	148	1%
	b) Loans and advances to customers	3,090,132	3,395,355	3,580,554	(305,223)	-9%
	of which: Factoring	1,807,782	2,117,279	1,575,787	(309,497)	-20%
	of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	801,469	798,695	902,957	2,774	0%
	of which: Collateralised loans	122,559	121,315	109,341	1,244	1%
	of which: Securities	61,101	61,105	685,687	(4)	0%
60	Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	2,132	3,651	1,241	(1,519)	nm
70	Equity investments	1,020	995	960	25	3%
90	Property, plant and equipment	40,307	40,659	42,284	(352)	-1%
100	Intangible assets	35,729	35,449	34,517	280	1%
	of which: goodwill	33,526	33,526	33,526	-	0%
110	Tax assets	34,922	25,211	35,116	9,711	28%
120	Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	69	64	41	5	12%
130	Other assets	316,932	243,592	63,319	73,340	116%
	Total assets	4,522,015	4,572,400	4,391,388	(50,385)	-1%
LIABILITIES AND EQUITY						
10	Financial liabilities at amortised cost	3,978,651	4,042,105	3,874,634	(63,454)	-2%
	a) Due to banks	396,846	644,263	930,511	(247,417)	-27%
	b) Due to customers	3,460,170	3,232,767	2,828,666	227,403	8%
	of which: Term Deposits	2,708,052	2,402,002	1,444,282	306,050	21%
	of which: Currents Accounts	267,486	704,579	437,649	(437,093)	-100%
	c) Debt securities issued	121,635	165,075	115,457	(43,440)	-38%
40	Hedging derivatives	2,140	3,646	1,234	(1,506)	nm
60	Tax liabilities	27,675	24,816	19,542	2,859	15%
70	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	42	37	13	5	38%
80	Other liabilities	184,400	181,902	190,928	2,498	1%
90	Post-employment benefits	4,731	4,709	4,317	22	1%
100	Provisions for risks and charges:	38,932	37,836	37,700	1,096	3%
140	Equity instruments	45,500	45,500	45,500	-	0%
120 + 150 + 160 + 170 + 180	Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	222,022	204,710	203,652	17,312	9%
190	Minority interests	13,778	10,633	10,149	3,145	31%
200	Profit for the period	4,144	16,506	3,719	(12,362)	nm
	Total liabilities and equity	4,522,015	4,572,400	4,391,388	(50,385)	-1%

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	31.03.2024	31.03.2023	Difference	Difference %
	A	B	A - B	A - B
10 Interest income	48,207	40,103	8,104	20%
20 Interest expenses	(36,408)	(19,460)	(16,948)	87%
30 Net interest income	11,799	20,643	(8,844)	-43%
40 Fee and commission income	14,031	7,675	6,356	83%
50 Fee and commission expense	(5,419)	(3,088)	(2,331)	75%
60 Net fee and commission income	8,612	4,587	4,025	88%
80 Net income from trading	4,810	(250)	5,060	nm
90 Fair value adjustments in hedge accounting	(7)	7	(14)	nm
100 Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	1,605	323	1,282	nm
a) financial assets measured at amortised cost	930	200	730	nm
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	675	123	552	nm
120 Operating income	26,819	25,310	1,509	6%
130 Net impairment losses on loans	(1,379)	(1,046)	(333)	32%
140 Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(2)	-	(2)	nm
150 Net operating income	25,438	24,264	1,174	5%
190 a) Staff costs	(8,119)	(7,492)	(627)	8%
190 b) Other administrative expenses	(8,723)	(9,030)	307	-3%
200 Net allowance for risks and charges	(1,310)	(1,494)	184	-12%
210 + 220 Net impairment losses on property and intangible assets	(777)	(763)	(14)	2%
230 Other net operating income/expense	463	399	64	16%
240 Operating expenses	(18,466)	(18,380)	(86)	0%
250 Profits of equity-accounted investees	25	(10)	35	nm
290 Pre-tax profit from continuing operations	6,997	5,874	1,123	19%
300 Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(2,615)	(2,041)	(574)	28%
310 Profit after tax from continuing operations	4,382	3,833	549	14%
330 Profit for the period	4,382	3,833	549	14%
340 Profit for the period attributable to the Minority interests	(238)	(114)	(124)	nm
350 Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	4,144	3,719	425	11%

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	31.03.2024	31.03.2023	Difference	Difference %
	A	B	A - B	A - B
10 Interest income	48,207	40,103	8,104	20%
20 Interest expenses	(36,408)	(19,460)	(16,948)	87%
30 Net interest income	11,799	20,643	(8,844)	-43%
Net income from Superbonus trading	4,351	-	4,351	nm
Net interest income adjusted	16,150	-	16,150	nm
40 Fee and commission income	14,031	7,675	6,356	83%
50 Fee and commission expense	(5,419)	(3,088)	(2,331)	75%
60 Net fee and commission income	8,612	4,587	4,025	88%
80 Net income from trading	459	(250)	709	nm
90 Fair value adjustments in hedge accounting	(7)	7	(14)	nm
100 Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	1,605	323	1,282	nm
a) financial assets measured at amortised cost	930	200	730	nm
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	675	123	552	nm
120 Operating income	26,819	25,310	1,509	6%
130 Net impairment losses on loans	(1,379)	(1,046)	(333)	32%
140 Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(2)	-	(2)	nm
150 Net operating income	25,438	24,264	1,174	5%
190 a) Staff costs	(8,119)	(7,492)	(627)	8%
190 b) Other administrative expenses	(8,723)	(9,030)	307	-3%
200 Net allowance for risks and charges	(1,310)	(1,494)	184	-12%
210 + 220 Net impairment losses on property and intangible assets	(777)	(763)	(14)	2%
230 Other net operating income/expense	463	399	64	16%
240 Operating expenses	(18,466)	(18,380)	(86)	0%
250 Profits of equity-accounted investees	25	(10)	35	nm
290 Pre-tax profit from continuing operations	6,997	5,874	1,123	19%
300 Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(2,615)	(2,041)	(574)	28%
310 Profit after tax from continuing operations	4,382	3,833	549	14%
330 Profit for the period	4,382	3,833	549	14%
340 Profit for the period attributable to the Minority interests	(238)	(114)	(124)	nm
350 Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	4,144	3,719	425	11%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

31.03.2024	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	286,840	65,853	220,987
<i>Bad loans</i>	177,760	49,789	127,971
<i>Unlikely to pay</i>	51,140	14,907	36,233
<i>Past-dues</i>	57,940	1,157	56,783
Performing Exposures	2,814,181	6,137	2,808,044
Total Loans and advances to customers	3,101,021	71,990	3,029,031

31.12.2023	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	297,115	65,359	231,756
<i>Bad loans</i>	173,767	49,119	124,648
<i>Unlikely to pay</i>	59,172	15,080	44,092
<i>Past-dues</i>	64,176	1,160	63,016
Performing Exposures	3,108,776	6,282	3,102,494
Total Loans and advances to customers	3,405,891	71,641	3,334,250

Contacts:

Investor Relations

Christian Carrese

Tel. +39 02 80280403

E-mail christian.carrese@bancasistema.it

Media Relations

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Banca Sistema Group

Founded in 2011 and listed on the Euronext Star Milan segment of the Italian Stock Exchange since 2015, Banca Sistema is a financial company specialising in the purchase of trade receivables from the PA and tax credits. The bank is active in the assignment of one fifth of salaries and pensions, both through the purchase of credit portfolios and the direct origination of the QuintoPuoi product. The bank is also active in financing products, including current accounts, deposit accounts and securities accounts, and offers other types of services such as securitisation servicing, credit management and recovery, guarantees and sureties, certification of PA credits and electronic invoicing. Kruso Kapital S.p.A., part of the Banca Sistema Group, is the first operator of a banking group operating both in the pawnbroking sector, through the ProntoPegno brand, and in the market of auction houses for precious metals, art objects and other collectables, through Art-Rite. With offices in Milan and Rome, the Banca Sistema Group is now also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Livorno, Mestre, Parma, Rimini and Turin in Italy, as well as in Spain and Greece. It has over 100,000 customers and employs 299 people in a multi-channel structure.