

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2024

- **Andamento commerciale: prosegue la crescita sostenuta nel factoring e nel pegno; in aumento a/a la nuova produzione CQ anche se in rallentamento rispetto ai tassi di crescita registrati nel 1H24**
 - **Factoring:** turnover pari a €4.000 milioni, **+12% a/a**
 - **CQ:** nuovi volumi **+16% a/a**; stock impieghi pari a €747 milioni, -10% a/a
 - **Credito su pegno:** impieghi pari a €128 milioni, **+9% a/a**
- **Trend operativi: margine d'intermediazione in decisa accelerazione (+19% a/a vs +11% nel 1H24) guidato da factoring, pegno e finanziamenti garantiti, utile pre-tasse in crescita del 37% a/a escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici (SRF e FITD)**
 - **Margine interesse adjusted¹:** €55,7 milioni, **+11% a/a** (-9% a/a in 1H24)
 - **Margine di intermediazione:** €85,0 milioni, **+19% a/a** (+11% a/a in 1H24)
 - **Totale costi operativi:** €58,9 milioni, +11% a/a al netto degli accantonamenti per rischi sistemici (contributo al fondo interbancario, pari a €5,1 milioni, anticipato al 2Q rispetto alla contabilizzazione negli anni precedenti che avveniva nel 4Q)
 - **Rettifiche di valore su crediti:** pari a €4,8 milioni (**CoR** pari a **20bps** vs 18bps in 9M23)
 - **Utile pre-tasse:** €21,0 milioni, **+37% a/a** escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici SRF e FITD ²
 - **Utile netto:** €12,3 milioni, **+27% a/a** escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici SRF e FITD al netto dell'effetto fiscale
- **Solida posizione di capitale e liquidità: CET1 ratio phased-in ca. +350bps rispetto alla soglia SREP**
 - **CET1 ratio phased-in al 12,91%, Total Capital ratio phased-in al 15,86%.**
 - **LCR e NSFR** ben al di sopra delle soglie regolamentari
 - La componente **Retail** è pari al **69% del totale funding** (66% nei primi 9M23 e 72% nel primo semestre 2024)

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

² Il contributo al Fondo di Risoluzione (SRF) era stato pari a €1,6 milioni nei 9M23 (zero nei 9M24) mentre il contributo al Fondo Interbancario di garanzia dei depositi (FITD) era stato pari a zero nei 9M23 (€5,1 milioni nei 9M24).

Milano, 08 novembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 30 settembre 2024, chiusi con un **utile netto** pari a €12,3 milioni, rispetto ai €11,3 milioni dello stesso periodo del 2023, +27% a/a escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici SRF e FITD al netto dell'effetto fiscale (ovvero +8% a/a senza escludere gli accantonamenti sistemici e l'effetto fiscale).

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato una solida crescita, con volumi (turnover) pari a €4.000 milioni, pari ad una crescita del +12% a/a.

Gli impieghi **factoring** (outstanding) al 30 settembre 2024 si attestano a €1.606 milioni, in calo rispetto ai €1.729 milioni al 30 settembre 2023 e sostanzialmente flat rispetto ai €1.634 milioni al 30 giugno 2024 per effetto di maggiori incassi.

Il factoring pro soluto, pari al 75%, dell'outstanding gestionale³, include i crediti fiscali (pari al 16% degli impieghi, rispetto al 17% del 30.09.2023).

Con riferimento agli impieghi relativi al prodotto **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €153 milioni (capitale finanziato), in crescita del +16% a/a (€132 milioni al 30.09.2023) e quasi esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*). L'andamento della nuova produzione dei primi 9 mesi evidenzia un rallentamento della crescita rispetto al 1H24 (+42% a/a) in quanto nel 2H23 si era registrato un deciso incremento dei volumi rispetto al 1H23 per effetto di minore competizione in termini di pricing.

Nonostante l'incremento dei volumi erogati, lo stock dei crediti al 30 settembre 2024 ammonta a €747 milioni, -10% a/a (€834 milioni) e -6,0% rispetto al 31 dicembre 2023 (€799 milioni) per effetto di incassi (€166 milioni), che hanno più che compensato la nuova produzione, e cessioni di portafogli che nei 9M24 sono state pari a €38 milioni.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 settembre 2024 a 128 milioni, in aumento del +9% a/a e in crescita t/t (€124 milioni).

³ Pari a 1.777 milioni al 30.09.2024, 2.176 milioni al 31.12.2023 e 1.796 milioni al 30.09.2023.

Risultati economici al 30 settembre 2024

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbond), evidenzia un incremento a/a (+€5,5 milioni a/a ovvero +11% a/a); in particolare si segnala la crescita sequenziale di tali ricavi aggregati t/t (€16,1 milioni nel 1Q24, 16,3 milioni nel 2Q24 e 23,2 nel 3Q) grazie a maggiori interessi da factoring (+€12,1 milioni a/a), finanziamenti garantiti (+€4,7 milioni), pegno (+€2,7 milioni a/a), e interessi da C/C e banche (+€5,0 milioni a/a) in parte bilanciati dalla crescita degli interessi passivi (-€ 31,5 milioni a/a) dovuta all'aumento del costo della raccolta a seguito dei rialzi dei tassi effettuati dalla BCE nel corso del 2023. Il portafoglio titoli e i crediti CQ hanno evidenziato, invece, un calo degli interessi rispettivamente di €-6,8 milioni e €-3,4 milioni a/a per effetto di una riduzione delle grandezze medie dei rispettivi portafogli.

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 settembre 2024 è stata pari a €25,9 milioni (€26,8 milioni al 30 settembre 2023), di cui:

- €6,7 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€14,5 milioni al 30 settembre 2023);
- €5,5 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero e dei tempi attesi di incasso (€1,2 milioni al 30 settembre 2023). Ricordiamo che già al 30 settembre 2023 €4,2 milioni sono stati registrati a seguito dei rialzi dei tassi di riferimento (BCE) avvenuti nel 2022, che hanno comportato l'aumento del tasso "Dlgs. 9 ottobre 2002 n. 231" (decreto attuativo della normativa europea sui ritardi dei pagamenti), passato dal 8% al 10,5% dal 1.01.2023 al 30.06.2023 e al 12% dal 1.07.2023;
- €11,3 milioni (€4,9 milioni al 30 settembre 2023) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €17,9 milioni (€7,8 milioni al 30 settembre 2023), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;
- €2,4 milioni derivante dalle attuali stime di recupero della componente di 40 euro di crediti Risarcitori ex art. 6 D.Lgs 231/02 (€1,9 milioni al 30 settembre 2023).

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 30 settembre 2024 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento risulta pari a €132 milioni (€145 milioni includendo la commissione di €40 euro per fattura ovvero €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 €88,9 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 intorno al 90%.

Da segnalare che, nonostante l'incremento degli interessi passivi (+39,7% a/a) a causa del rialzo tassi BCE, si evidenzia un iniziale calo degli stessi t/t (-5%). Il costo totale della raccolta, pari al 3,59%, è leggermente in calo t/t (3,63% nel 1H24) e in crescita rispetto al 31.12.2023 (2,84%), in linea con le aspettative. Il costo della componente wholesale consolida il trend di miglioramento fatto registrare nel precedente trimestre e si attesta al 3,66% (3,83% nel 1H24 e 3,97% nel 1Q24) mentre la componente retail si sta stabilizzando (+2bps t/t). La forbice tra costo della raccolta wholesale e retail si riduce t/t (da 28bps a 10bps).

Le **commissioni nette**, pari a €21,0 milioni, sono in crescita del 39% a/a (€15,2 milioni al 30 settembre 2023) grazie soprattutto alla componente factoring (+€6,2 milioni a/a) che ha beneficiato di una maggiore vendita di prodotti a commissione. Bene anche l'andamento delle commissioni sul pegno (+€1,4 milioni a/a) mentre pesano negativamente le commissioni del banking business legate alla raccolta (-€2,0 milioni a/a) e quelle dei finanziamenti garantiti (-€0,3 milioni a/a).

Il **marginale da intermediazione**, pari a €85,0 milioni, è cresciuto del 19% a/a grazie anche a utili da tesoreria e cessioni di crediti per complessivi €8,0 milioni (+€2,3 milioni a/a).

Per quanto riguarda i rendimenti delle singole attività, rapportando il totale ricavi del factoring, incluso il Superbonus, alla media dei crediti, si registra una importante crescita del rendimento pari al 8,0% (+167bps a/a). Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi si è attestato al 2,5% (-32bps a/a e -11bps t/t) mentre in deciso aumento la marginalità del credito su pegno pari a 22,1% (+292bps a/a).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 settembre 2024 a €4,8 milioni, (€3,6 milioni al 30 settembre 2023). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 20bps (18bps al 30 settembre 2023 e 24bps nel 1H24).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 312, sono in aumento rispetto alle 295 al 30.09.2023 e distribuite equamente tra tutte le divisioni.

Le **spese del personale**, pari a €24,9 milioni, sono in crescita dell'19% a/a a causa sia dell'incremento dei costi dovuto alla revisione del contratto bancario che dell'aumento degli FTE.

La voce **altre spese amministrative** (€25,5 milioni) è in calo del 2% a/a e include il varo di nuovi progetti legati al Piano industriale, inclusi gli investimenti in A.I., le spese legate al credito (origination, collection) e i costi di assicurazione sul factoring verso i Privati.

L'aggregato **totale dei costi operativi** è in crescita del +18% a/a in conseguenza anche di maggiori oneri per rischi sistemici per +€3,6 milioni a/a. Nel dettaglio, il venir meno nei 9M24 del contributo al SRF (pari a € 1,6 milioni nei 9M23), è stato più che compensato dalla contabilizzazione del contributo al FITD pari a €5,1 milioni (pari a zero nei 9M23 e a €4,0 milioni nel 4Q23). Non vi sarà, quindi, nel 4Q alcun accantonamento legato al FITD. Il totale costi operativi normalizzati al netto degli oneri sistemici sono stati pari a €53,6 milioni, ovvero +11% a/a.

L'utile prima delle imposte al 30 settembre 2024 si è attestato a €21,0 milioni, +37% a/a al netto degli accantonamenti sistemici (ovvero +20% a/a senza escludere gli accantonamenti sistemici).

L'utile netto è pari a €12,3 milioni, rispetto ai €11,3 milioni dello stesso periodo del 2023, +27% a/a escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici SRF e FITD al netto dell'effetto fiscale (ovvero +8% a/a senza escludere gli accantonamenti sistemici e l'effetto fiscale).

A livello divisionale, il factoring registra un utile netto di €23,2 milioni (€17,7 milioni nei 9M23), il Pegno di €2,0 milioni (€1,8 milioni nei 9M23), la divisione Finanziamenti Retail una perdita di €-12,2 milioni (-€7,3 milioni nei 9M23) in linea con le attese.

Gli aggregati patrimoniali al 30 settembre 2024

Il **portafoglio titoli**, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato italiani, è pari a €1.311 milioni, di cui €1.250 milioni classificati nella categoria HTCS (duration abbassata da 10,5 mesi nel trimestre precedente a poco più di 4 mesi) e €61 milioni nella categoria HTC (duration pari a 35 mesi). Il portafoglio complessivo è aumentato rispetto al 31.12.2023 (€647 milioni) che evidenziava la componente HTCS a €586 milioni e quella HTC a € 61 milioni.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (€2.878 milioni)** è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.606 milioni) in calo del 7,1% a/a, dai finanziamenti nella forma

tecnica di CQS e CQP (€747 milioni) in calo del 10,4% a/a, dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€233 milioni) in calo del 5,6% a/a ed impieghi relativi al pegno pari a €128 milioni, in crescita del 9,4% a/a.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €317 milioni risulta in crescita rispetto al 30 giugno 2024 (€306 milioni) a causa prevalentemente dell'incremento dei crediti scaduti (da €80 a €90 milioni) mentre le inadempienze probabili (€49 milioni) e le sofferenze (€178 milioni) sono rimaste sostanzialmente stabili rispetto al 30 giugno 2024.

La **raccolta**, alla fine dei primi 9 mesi 2024, ha confermato i recenti trend con la raccolta retail che rappresenta il 69% del totale (78% al 31.12.2023).

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€4.211 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 30 settembre 2023 (€320 milioni vs €567 milioni), a seguito del rimborso anticipato del TLTRO per €278 milioni (ammontare residuo pari a €262 milioni), i Debiti verso clientela in crescita (€3.797 milioni vs €3.202 milioni) grazie all'incremento dei pct passivi (€831 milioni vs €440 milioni) e dei depositi vincolati (€2.574 milioni vs €2.124 milioni) che più che compensano il calo dei conti correnti (€288 milioni vs €406 milioni).

La voce **Titoli in circolazione (€94 milioni)** cala rispetto al 30 settembre 2023 (€130 milioni) per il minor funding derivante da operazioni di finanza strutturata.

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital fully phased) al 30 settembre 2024 ammonta a €24 milioni (€232 milioni al 30 giugno 2024) 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 italiani⁴.

I **coefficienti patrimoniali**⁵ risultano in crescita rispetto ai dati comparabili al 30 giugno 2024 grazie agli utili di periodi e al riassorbimento di gran parte della riserva di valutazione che hanno più che

⁴La riserva a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -4,0 milioni (-15,6 milioni al 30 giugno 2024).

⁵In 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%.

compensato l'incremento dei RWA (pari a €1.553 milioni al 30.09.2024 rispetto a €1.500 milioni al 30.06.2024). Si attestano a:

- **CET1 ratio phased-in: 12,91%**
- **TIER 1 ratio phased-in: 15,84%**
- **Total Capital ratio phased-in: 15,86%**

- **CET1 ratio fully phased 12,74%;**
- **TIER 1 ratio fully phased 15,67%;**
- **Total Capital ratio fully phased 15,69%**

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

Il 7 novembre u.s. Kruso Kapital (controllata al 70.59% da Banca Sistema) ha perfezionato l'acquisizione delle attività inerenti al credito su pegno di Banco Invest S.A in Portogallo. L'operazione –per la quale è stato ottenuto il nulla osta da parte della Banca d'Italia - ha previsto in una prima fase la scissione (autorizzata dalla Banca del Portogallo) da Banco Invest a favore di una newco – Pignus Credito Economico Popular (CEP) – interamente controllata dagli azionisti di Banco Invest, del ramo d'azienda concernente le attività di credito su pegno. Successivamente Kruso Kapital ha acquisito il 100% delle azioni della newco per un controvalore pari a 11,55 milioni di euro. La società, che opererà con il brand **Credito Economico Popular**, consta di 16 filiali, distribuite sul territorio portoghese, 44 dipendenti a regime (rispetto ai 40 del ramo d'azienda) e impieghi di credito su pegno pari a circa 16 milioni di euro. Il tasso medio lordo di impiego è pari al 23%, il LTV è intorno al 60% mentre il collaterale è per quasi la totalità rappresentato da oro.

Il Consiglio di Amministrazione, dando seguito a quanto previsto nel piano industriale, ha deliberato in data odierna la strutturazione di un operazione SRT con sottostante un portafoglio di crediti derivanti da contratti di cessione del quinto.

L'operazione, soggetta ad autorizzazione da parte di Banca d'Italia, ha come finalità la riduzione nell'intorno di 100 milioni di euro di RWA.

Nella prima metà di ottobre si è conclusa l'attività ispettiva di Banca d'Italia della quale la Banca attende di ricevere gli esiti finali.

Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze

In data 20 maggio 2024 è stato approvato il piano strategico 2024-2026 del Gruppo Banca Sistema, impostato su una visione strategica di rafforzamento del modello operativo e finanziario e della permanenza nel ruolo di player «multi-specialistico» capace di posizionarsi come leader in nicchie di mercato ad elevata specializzazione ed alta redditività.

La divisione factoring è attesa consolidare e migliorare nel 2024 i risultati registrati nel 2023 confermando gli attuali trend in termini di turnover con un contributo del factoring Superbonus del 2H24 in crescita rispetto al 1H24; la divisione Finanziamenti Retail (CQ) è attesa registrare un calo dello stock di impieghi per effetto del naturale decalage del legacy portfolio e cessioni mirate di portafoglio; dal punto di vista della redditività, ci si attende che la divisione Finanziamenti Retail registri una perdita nell'anno superiore rispetto al 2023 a causa della componente del legacy portfolio ancora elevata rispetto allo stock complessivo con un miglioramento atteso a partire dal 2025. Per quanto riguarda i trend operativi, l'anticipazione del contributo al FITD dal 4Q al 2Q dovrebbe liberare risorse nel 4Q aumentando la stagionalità degli utili del quarto trimestre. Infine, per quanto riguarda il costo del funding, ci si attende una sostanziale stabilità con un calo a partire dal prossimo anno.

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	30.09.2024 A	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023 B	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
ATTIVO						
10 Cassa e disponibilità liquide	110.491	269.439	246.124	250.496	(140.005)	-56%
30 Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	1.269.240	1.099.796	753.574	576.002	693.238	ns
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	2.877.568	2.865.645	3.091.206	3.396.281	(518.713)	-15%
a) crediti verso banche	21.904	821	1.074	926	20.978	ns
b) crediti verso clientela	2.855.664	2.864.824	3.090.132	3.395.355	(539.691)	-16%
di cui: <i>Factoring</i>	1.605.916	1.634.239	1.807.782	2.117.279	(511.363)	-24%
di cui: <i>CQS</i>	747.112	760.586	801.469	798.695	(51.583)	-6%
di cui: <i>Pegno</i>	128.318	123.954	122.559	121.315	7.003	6%
di cui: <i>Titoli</i>	72.576	61.083	61.101	61.105	17	0%
60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.706	1.422	2.132	3.651	55	2%
70 Partecipazioni	967	970	1.020	995	(28)	-3%
90 Attività materiali	39.986	40.008	40.307	40.659	(673)	-2%
100 Attività immateriali	35.705	35.800	35.729	35.449	256	1%
di cui: <i>avviamento</i>	33.526	33.526	33.526	33.526	-	0%
110 Attività fiscali	18.215	27.863	34.922	25.211	(6.996)	-28%
120 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	71	70	69	64	7	11%
130 Altre attività	422.358	398.797	316.932	243.592	178.766	73%
Totale dell'attivo	4.778.307	4.739.810	4.522.015	4.572.400	205.907	5%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO						
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.211.436	4.171.659	3.978.651	4.042.105	169.331	4%
a) debiti verso banche	320.435	360.701	396.846	644.263	(323.828)	-50%
b) debiti verso la clientela	3.797.416	3.702.260	3.460.170	3.232.767	564.649	17%
di cui: <i>Conti Deposito</i>	2.573.576	2.705.412	2.708.052	2.402.002	171.574	7%
di cui: <i>Conti Correnti</i>	288.356	264.550	267.486	704.579	(416.223)	-59%
c) titoli in circolazione	93.585	108.698	121.635	165.075	(71.490)	-43%
40 Derivati di copertura	3.712	1.428	2.140	3.646	66	2%
60 Passività fiscali	28.242	28.103	27.675	24.816	3.426	14%
70 Passività associate ad attività in via di dismissione	44	42	42	37	7	19%
80 Altre passività	194.424	215.057	184.400	181.902	12.522	7%
90 Trattamento di fine rapporto del personale	5.048	4.907	4.731	4.709	339	7%
100 Fondi per rischi ed oneri	39.995	37.581	38.932	37.836	2.159	6%
140 Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	45.500	-	0%
120 + 150 + 160 + 170 + 180 Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	223.002	215.254	222.022	204.710	18.292	9%
190 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.595	14.319	13.778	10.633	3.962	37%
200 Utile di periodo	12.309	5.960	4.144	16.506	(4.197)	-25%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.778.307	4.739.810	4.522.015	4.572.400	205.907	5%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio	30.09.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	30.09.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
10 Interessi attivi e proventi assimilati	143.555	48.207	47.577	47.771	129.554	40.103	43.284	46.167	14.001	11%
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(110.931)	(36.408)	(38.352)	(36.171)	(79.395)	(19.460)	(28.084)	(31.851)	(31.536)	40%
30 Margine di interesse	32.624	11.799	9.225	11.600	50.159	20.643	15.200	14.316	(17.535)	-35%
40 Commissioni attive	36.422	14.031	12.706	9.685	26.855	7.675	9.188	9.992	9.567	36%
50 Commissioni passive	(15.380)	(5.419)	(5.376)	(4.585)	(11.696)	(3.088)	(3.696)	(4.912)	(3.684)	31%
60 Commissioni nette	21.042	8.612	7.330	5.100	15.159	4.587	5.492	5.080	5.883	39%
70 Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	23.948	4.810	7.632	11.506	(145)	(250)	216	(111)	24.093	ns
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(7)	(7)	1	(1)	1	7	23	(29)	(8)	ns
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	7.116	1.605	3.556	1.955	5.886	323	2.966	2.597	1.230	21%
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.622	930	2.789	903	5.082	200	2.546	2.336	(460)	-9%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.494	675	767	1.052	804	123	420	261	1.690	ns
120 Margine di intermediazione	84.950	26.819	27.971	30.160	71.287	25.310	24.124	21.853	13.663	19%
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4.842)	(1.379)	(2.487)	(976)	(3.623)	(1.046)	(1.791)	(786)	(1.219)	34%
140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(102)	(2)	-	(100)	(1)	-	(1)	-	(101)	ns
150 Risultato netto della gestione finanziaria	80.006	25.438	25.484	29.084	67.663	24.264	22.332	21.067	12.343	18%
190 a) Spese per il personale	(24.862)	(8.119)	(8.277)	(8.466)	(20.855)	(7.492)	(7.246)	(6.117)	(4.007)	19%
190 b) Spese amministrative	(25.502)	(8.723)	(8.237)	(8.542)	(25.956)	(9.030)	(8.659)	(8.267)	454	-2%
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.806)	(1.310)	(81)	(1.415)	(2.446)	(1.494)	(703)	(249)	(360)	15%
210 + 220 Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(2.351)	(777)	(787)	(787)	(2.332)	(763)	(816)	(753)	(19)	1%
230 Altri oneri/proventi di gestione	(3.413)	463	(4.489)	613	1.516	399	833	284	(4.929)	ns
240 Costi operativi	(58.934)	(18.466)	(21.871)	(18.597)	(50.073)	(18.380)	(16.591)	(15.102)	(8.861)	18%
250 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(28)	25	(50)	(3)	8	(10)	(6)	24	(36)	ns
290 Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	21.044	6.997	3.563	10.484	17.598	5.874	5.735	5.989	3.446	20%
300 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(7.897)	(2.615)	(1.424)	(3.858)	(5.666)	(2.041)	(1.874)	(1.751)	(2.231)	39%
310 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	13.147	4.382	2.139	6.626	11.932	3.833	3.861	4.238	1.215	10%
330 Utile di periodo	13.147	4.382	2.139	6.626	11.932	3.833	3.861	4.238	1.215	10%
340 Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(838)	(238)	(323)	(277)	(586)	(114)	(125)	(347)	(252)	43%
350 Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	12.309	4.144	1.816	6.349	11.346	3.719	3.736	3.891	963	8%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio		30.09.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	30.09.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
10	Interessi attivi e proventi assimilati	143.555	48.207	47.577	47.771	129.554	40.103	43.284	46.167	14.001	11%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(110.931)	(36.408)	(38.352)	(36.171)	(79.395)	(19.460)	(28.084)	(31.851)	(31.536)	40%
30	Margine di interesse	32.624	11.799	9.225	11.600	50.159	20.643	15.200	14.316	(17.535)	-35%
	Risultato attività negoziazione Superbonus	23.042	4.351	7.115	11.576	-	-	-	-	23.042	nm
	Margine di interesse riclassificato	55.666	16.150	16.340	23.176	50.159	20.643	15.200	14.316	5.507	11%
40	Commissioni attive	36.422	14.031	12.706	9.685	26.855	7.675	9.188	9.992	9.567	36%
50	Commissioni passive	(15.380)	(5.419)	(5.376)	(4.585)	(11.696)	(3.088)	(3.696)	(4.912)	(3.684)	31%
60	Commissioni nette	21.042	8.612	7.330	5.100	15.159	4.587	5.492	5.080	5.883	39%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	906	459	517	(70)	(145)	(250)	216	(111)	24.093	ns
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(7)	(7)	1	(1)	1	7	23	(29)	(8)	ns
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	7.116	1.605	3.556	1.955	5.886	323	2.966	2.597	1.230	21%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.622	930	2.789	903	5.082	200	2.546	2.336	(460)	-9%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.494	675	767	1.052	804	123	420	261	1.690	ns
120	Margine di intermediazione	84.950	26.819	27.971	30.160	71.287	25.310	24.124	21.853	13.663	19%
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4.842)	(1.379)	(2.487)	(976)	(3.623)	(1.046)	(1.791)	(786)	(1.219)	34%
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(102)	(2)	-	(100)	(1)	-	(1)	-	(101)	ns
150	Risultato netto della gestione finanziaria	80.006	25.438	25.484	29.084	67.663	24.264	22.332	21.067	12.343	18%
190 a)	Spese per il personale	(24.862)	(8.119)	(8.277)	(8.466)	(20.855)	(7.492)	(7.246)	(6.117)	(4.007)	19%
190 b)	Spese amministrative	(25.502)	(8.723)	(8.237)	(8.542)	(25.956)	(9.030)	(8.659)	(8.267)	454	-2%
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.806)	(1.310)	(81)	(1.415)	(2.446)	(1.494)	(703)	(249)	(360)	15%
210 + 220	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(2.351)	(777)	(787)	(787)	(2.332)	(763)	(816)	(753)	(19)	1%
230	Altri oneri/proventi di gestione	(3.413)	463	(4.489)	613	1.516	399	833	284	(4.929)	ns
240	Costi operativi	(58.934)	(18.466)	(21.871)	(18.597)	(50.073)	(18.380)	(16.591)	(15.102)	(8.861)	18%
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(28)	25	(50)	(3)	8	(10)	(6)	24	(36)	ns
290	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	21.044	6.997	3.563	10.484	17.598	5.874	5.735	5.989	3.446	20%
300	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(7.897)	(2.615)	(1.424)	(3.858)	(5.666)	(2.041)	(1.874)	(1.751)	(2.231)	39%
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	13.147	4.382	2.139	6.626	11.932	3.833	3.861	4.238	1.215	10%
330	Utile di periodo	13.147	4.382	2.139	6.626	11.932	3.833	3.861	4.238	1.215	10%
340	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(838)	(238)	(323)	(277)	(586)	(114)	(125)	(347)	(252)	43%
350	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	12.309	4.144	1.816	6.349	11.346	3.719	3.736	3.891	963	8%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di euro

30.09.2024	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	317.146	61.697	255.448
<i>Sofferenze</i>	177.997	43.341	134.656
<i>Inadempimenti probabili</i>	49.362	17.395	31.966
<i>Scaduti</i>	89.787	961	88.826
Bonis	2.534.254	6.616	2.527.639
Totale crediti verso la clientela	2.851.400	68.313	2.783.087

30.06.2024	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	305.968	60.941	245.027
<i>Sofferenze</i>	177.112	43.502	133.610
<i>Inadempimenti probabili</i>	49.315	16.293	33.022
<i>Scaduti</i>	79.541	1.146	78.395
Bonis	2.565.119	6.405	2.558.714
Totale crediti verso la clientela	2.871.087	67.346	2.803.741

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., quotata in Euronext EGM, 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, Sanremo e Torino, oltre che in Spagna e Grecia. Annovera oltre 100.000 clienti e impiega 312 risorse, avvalendosi di una struttura multicanale.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2024

- **Business performance: strong growth momentum in factoring and pawn loans continues; new CQ business on the rise y/y, although decelerating compared to the growth rate reported in 1H24**
 - **Factoring** turnover: €4,000 million, **+12% y/y**
 - **CQ loans:** new business **+16% y/y**; loan stock of €747 million, -10% y/y
 - **Pawn loans:** €128 million, **+9% y/y**
- **Operating trends: marked pickup of total income (+19% y/y vs +11% in 1H24) driven by factoring, pawn loans and guaranteed loans, income before tax up by 37% y/y net of provisions for systemic risks (SRF and DGS)**
 - **Adjusted net interest income**¹: €55.7 million, **+11% y/y** (-9% y/y in 1H24)
 - **Total income:** €85.0 million, **+19% y/y** (+11% y/y in 1H24)
 - **Total operating costs:** €58.9 million, +11% y/y net of provisions for systemic risks (the contribution to the DGS of €5.1 million was brought forward to 2Q compared to the previous years, when it was booked in 4Q)
 - **Loan loss provisions:** €4.8 million (**CoR of 20bps** vs 18bps in 9M23)
 - **Income before tax:** €21.0 million, **+37% y/y** net of SRF and DGS provisions for systemic risks²
 - **Net income:** €12.3 million, **+27% y/y** net of SRF and DGS provisions for systemic risks, net of the tax effect
- **Solid capital position and liquidity: phased-in CET1 ratio ca.+ 350bps above the SREP threshold**
 - **Phased-in CET1 ratio at 12.91%, phased-in Total Capital ratio at 15.86%.**
 - **LCR and NSFR** well above regulatory thresholds
 - The **Retail** component accounts for **69% of total funding** (66% in 9M23 and 72% in 1H24)

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

² The contribution to the Resolution Fund (SRF) was €1.6 million in 9M23 (zero in 9M24), while the contribution to the Fondo Interbancario di garanzia dei depositi (DGS) was equal to zero in 9M23 (€5.1 million in 9M24).

Milan, 08 November 2024

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 30 September 2024, reporting a **net income** of €12.3 million, as compared to €11.3 million in the same period of 2023, +27% y/y net of SRF and DGS provisions for risks and charges, net of the tax effect (+8% y/y without excluding systemic provisions and the tax effect).

Business Performance

The **factoring** business line reported a solid growth, with a turnover of €4,000 million, corresponding to a growth rate of +12% y/y.

On 30 September 2024, outstanding **factoring** receivables stood at €1,606 million, down from €1,729 million on 30 September 2023, and basically flat compared to €1.634 million on 30 June 2024 due to a higher collection.

Non-recourse factoring, accounting for 75% of outstanding receivables under management accounts³, included tax receivables (16% of receivables, vs. 17% on 30.09.2023).

As to the **CQ** business line, the Group granted loans for €153 million (financed amount), up by +16% y/y (€132 million on 30.09.2023), almost exclusively originated by the Direct channel (*QuintoPuoi*). New business in the first 9 months reported a growth slowdown when compared to 1H24 (+42% y/y) as in 2H23 volumes had recorded a steep rise compared to 1H23, driven by a lower pricing competition.

Notwithstanding the increase in financed volumes, the loan stock on 30 September 2024 amounted to €747 million, -10% y/y (€834 million) and -6.0% compared to 31 December 2023 (€799 million), due to collections (€166 million), that more than offset new business, and portfolio disposals that in 9M24 added up to €38 million.

On 30 September 2024, **pawn loans** stood at 128 million, up by +9% y/y and on the rise q/q (€124 million).

³ Amounting to 1,777 million on 30.09.2024, 2,176 million on 31.12.2023 and 1,796 million on 30.09.2023.

Operating results as at 30 September 2024

Adjusted net interest income (net interest income + superbond trading) rose y/y (+€5.5 million y/y, equal to +11% y/y); more specifically, worth noting is the linear q/q growth of the aggregate revenues (€16.1 million in 1Q24, 16.3 million in 2Q24 and 23.2 million in 3Q), driven by the increase in the interest income stream from factoring (+€12.1 million y/y), guaranteed loans (+€4.7 million), pawn loans (+€2.7 million y/y), c/a and banks (+€5.0 million y/y), partly offset by the increase in interest expense (-€ 31.5 million y/y), driven by the higher cost of funding as a result of the interest rate hikes implemented by the ECB in 2023. The securities portfolio and CQ loans reported a y/y decline in interest income of €-6.8 million and €-3.4 million, respectively, driven by a reduction in the average size of their related portfolios.

On 30 September 2024, the component tied to late payments under Lgs. D. 231/02 (made up of late-payment interest and compensation claims) under legal action came in at €25.9 million (€26.8 million on 30 September 2023), of which:

- €6.7 million from current recovery projections (€14.5 million on 30 September 2023);
- €5.5 million from the update of recovery estimates and the expected time to recovery (€1.2 million on 30 September 2023). Note that, already on 30 September 2023, €4.2 million had been recorded as a result of the policy rate hikes (ECB) introduced in 2022, which caused the rate tied to "Leg. D. no. 231 of 9 October 2022" (implementing EU regulations on late payments) to increase from 8% to 10.5% from 1.01.2023 to 30.06.2023 and to 12% as of 1.07.2023;
- €11.3 million (€4.9 million on 30 September 2023) resulting from the difference between the collections in the period, amounting to €17.9 million (€7.8 million on 30 September 2023), and the accruals reported in the prior financial years;
- €2.4 million from the current recovery projections of the 40-euro component of Compensation claims due under art. 6 Lgs. D. 231/02 (€1.9 million on 30 September 2023).

Total late-payment interest under legal action accrued on 30 September 2024, and relevant to the accrual model, came in at €132 million (€145 million when including the €40 commission charged per invoice, and coming to €244 million when including arrears of municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued), while receivables already on the books totaled €88.9 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 hover around 90%.

Worth noting is that, despite the increase in interest expense (+39.7% y/y) driven by the ECB rate hikes, they started to show a q/q decline (-5%). The total cost of funding, at 3.59%, dipped slightly q/q (3.63% in 1H24) and was on the rise compared to 31.12.2023 (2.84%), in line with expectations. The cost of the wholesale component confirmed the improving trend reported in the prior quarter, coming to 3.66% (3.83% in 1H24 and 3.97% in 1Q24), while the retail component stabilized (+2bps q/q). The spread between wholesale and retail funding is narrowing q/q (from 28bps to 10bps).

Net fees and commissions, at €21.0 million, increased by 39% y/y (€15.2 million on 30 September 2023), mainly driven by the factoring component (+€6.2 million y/y), which benefitted from the increase in sales of commission-based products. Commission from pawn loans (+€1.4 million y/y) also performed well, while banking commissions tied to deposits (-€2.0 million y/y) and guaranteed loan commissions (-€0.3 million y/y) were detracting components.

Total income, amounting to €85.0 million, increased by 19% y/y, driven among other things by treasury gains and loan disposals, amounting to €8.0 million (+€2.3 million y/y).

The adjusted income margin (total revenues from factoring, including the Superbonus, compared to average loans and receivables), reported a significant increase to 8.0% (+167bps y/y). For CQ loans, the adjusted income margin stood at 2.5% (-32bps y/y and -11bps q/q), while the figure for pawn loans showed a sharp increase to 22.1% (+292bps y/y).

On 30 September 2024, **loan loss provisions** added up to €4.8 million, (€3.6 million on 30 September 2023). The cost of risk tied to customer loans came in at 20bps (18bps on 30 September 2023 and 24bps in 1H24).

The Group's **headcount** (FTE) added up to 312 employees, up from 295 on 30.09.2023, with an equal distribution across all the divisions.

Personnel expenses came in at €24.9 million, up by 19% y/y, driven by the cost hike following the renewal of the banking national labor contract and by the increase in FTEs.

Other administrative expenses (€25.5 million) decreased by 2% y/y, and include the cost for the launch of new projects tied to the Strategic Plan, including AI investments, expenses related to the lending process (origination, collection) and insurance costs for corporate factoring.

The aggregate line-item **total operating costs** increased by +18% y/y, driven among other things by higher charges for systemic risks, totaling +€3.6 million y/y. More specifically, the contributions that were no longer collected by the SRF in 9M24 (€ 1.6 million in 9M23) were more than offset by the recognition of the €5.1 million contribution to the DGS (amounting to zero in 9M23 and to €4.0 million in 4Q23). Hence, in Q4 no provision will be set aside for the DGS. Normalized operating costs net of systemic charges came in at €53.6 million, up +11% y/y.

On 30 September 2024, **net income before tax** added up to €21.0 million, +37% y/y net of systemic provisions (+20% y/y including systemic provisions).

Net income came to €12.3 million, from €11.3 million in the same period of 2023, +27% y/y excluding the SRF and DGS provisions for systemic risks net of the tax effect (+8% y/y including systemic provisions and the tax effect).

As to the breakdown by division, Factoring reported a net income of €23.2 million (€17.7 million in 9M23), Pawn loans reported a net income of €2.0 million (€1.8 million in 9M23), while the Retail Financial Services division reported a net loss of €-12.2 million (-€7.3 million in 9M23), in line with expectations.

Key balance sheet items as at 30 September 2024

The **securities portfolio**, which includes almost exclusively Italian Government bonds, came in at €1,311 million, of which €1,250 million classified as HTCS (duration brought down from 10.5 months in the previous quarter to little more than 4 months) and €61 million as HTC (duration of 35 months). The overall portfolio increased compared to 31.12.2023 (€647 million), whose HTCS sleeve amounted to €586 million and the HTC sleeve to € 61 million.

Financial assets measured at amortized cost (€2.878 million) primarily included factoring receivables (€1,606 million), down by 7.1% y/y, salary- and pension-backed loans - CQS and CQP (€747 million), down by 10.4% y/y, State-guaranteed loans to SMEs (€233 million), down by 5.6% y/y, and pawn loans totaling €128 million, up by 9.4% y/y.

The **gross non-performing loans** stock, at €317 million, went up compared to 30 June 2024 (€306 million), mainly driven by the increase in past due loans (from €80 to €90 million), while unlikely-to-pay loans (€49 million) and bad loans (€178 million) were fairly stable compared to 30 June 2024.

At the end of the first 9 months of 2024, **total funding** confirmed its recent trends, with retail funding accounting for 69% of the aggregate amount (78% on 31.12.2023).

Under the aggregate line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€4,211 million)**, **Due to banks** declined compared to 30 September 2023 (€320 million vs €567 million), due to the early repayment of the TLTRO of €278 million (residual amount of €262 million), **Due to customers** went up (€3,797 million vs €3,202 million), driven by the increase in repos (€831 million vs €440 million) and in term deposits (€2,574 million vs €2,124 million), which more than offset the decline in current accounts (€288 million vs €406 million).

Debt securities (€94 million) declined compared to 30 September 2023 (€130 million), due to a reduced use of structured finance transactions as a funding source.

On 30 September 2024, **Total own funds** (Total Capital) added up to €244 million (€232 million on 30 June 2024), 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 bonds⁴.

Capital ratios⁵ increased versus the comparable data as at 30 June 2024, driven by the income accrued in the periods and the reabsorption of most of the valuation reserve, that more than offset the increase in RWAs (coming in at €1,553 million on 30.09.2024 vs. €1,500 million on 30.06.2024). They break down as follows:

- **phased-in CET1 ratio: 12.91%;**
- **phased-in TIER 1 ratio: 15.84%;**
- **phased-in Total Capital ratio: 15.86%.**

⁴The equity reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounted to -4.0 million (-15.6 million on 30 June 2024).

⁵In 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%.

- **fully phased CET1 ratio: 12.74%;**
- **fully phased TIER 1 ratio: 15.67%;**
- **fully phased Total Capital ratio: 15.69%**

Statement of the financial reporting officer

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

Significant events after the reporting period

On 7 November last, Kruso Kapital (70.59% owned by Banca Sistema) finalized the acquisition of the pawn loans business unit of Banco Invest S.A in Portugal. The transaction – that was given the green light by the Bank of Italy – started with the spinoff (authorized by the Bank of Portugal) of the pawn loans business unit from Banco Invest to a NewCo – Pignus Credito Economico Popular (CEP) – fully owned by the shareholders of Banco Invest. Then Kruso Kapital acquired 100% of the NewCo's shares against a consideration of €11.55 million euro. The company shall operate under the brand **Credito Economico Popular**, and has 16 branches distributed across the Portuguese territory, 44 employees (vs. 40 employees of the business unit) and pawn loans amounting to roughly 16 million euro. The gross average loan rate is 23%, the LTV is about 60%, while in most cases the collateral is represented by gold.

In keeping with the strategic plan, the Board of Directors has approved today the structuring of an SRT transaction with a pool of CQ loans (salary- and pension-backed loans) as underlying assets. The aim of the transaction, subject to the authorization of the Bank of Italy, is to reduce RWAs by around €100 million.

In the first half of October, the supervisory inspection carried out by the Bank of Italy was completed and the Bank is awaiting the final report.

Operating outlook and main risks and uncertainties

On 20 May 2024, the 2024-2026 strategic plan of Gruppo Banca Sistema was approved, hinging on the strategic vision of a bolstered operational and financial model and the consolidation of our role as a «multi-specialist» player, capable of taking up a leadership position in highly specialized and highly profitable market niches.

In 2024 the factoring division is expected to consolidate and improve the results reported in 2023, confirming the current trends in terms of turnover, considering that the contribution from the Super-bonus component of factoring is on the rise in 2H24 over 1H24; the Retail Financial Services division (CQ) is expected to report a decline in the loan stock due to the natural runoff of the legacy portfolio and to targeted loan portfolio disposals; from a profitability standpoint, we expect the Retail Financial Services division to report a greater loss for the year than in 2023, as the legacy portfolio component is still more sizable compared to the overall loan stock, while we expect to see an improvement as of 2025. As to operating trends, having brought forward the DGS contribution from 4Q to 2Q, resources should be freed up in 4Q, that should increase the seasonality of earnings in the fourth quarter. Finally, the cost of funding is expected to remain fairly stable, and to report a decline as of next year.

Attachments

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

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Figures in thousands of Euro

	30.09.2024 A	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023 B	Difference A - B	Difference % A - B	
ASSETS							
10	Cash and cash equivalents	110,491	269,439	246,124	250,496	(140,005)	-56%
30	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	1,269,240	1,099,796	753,574	576,002	693,238	nm
40	Financial assets held to collect (HTC)	2,877,568	2,865,645	3,091,206	3,396,281	(518,713)	-15%
	a) Loans and advances to banks	21,904	821	1,074	926	20,978	nm
	b) Loans and advances to customers	2,855,664	2,864,824	3,090,132	3,395,355	(539,691)	-16%
	of which: Factoring	1,605,916	1,634,239	1,807,782	2,117,279	(511,363)	-24%
	of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	747,112	760,586	801,469	798,695	(51,583)	-6%
	of which: Collateralised loans	128,318	123,954	122,559	121,315	7,003	6%
	of which: Securities	72,576	61,083	61,101	61,105	17	19%
60	Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	3,706	1,422	2,132	3,651	55	2%
70	Equity investments	967	970	1,020	995	(28)	-3%
90	Property, plant and equipment	39,986	40,008	40,307	40,659	(673)	-2%
100	Intangible assets	35,705	35,800	35,729	35,449	256	1%
	of which: goodwill	33,526	33,526	33,526	33,526	-	0%
110	Tax assets	18,215	27,863	34,922	25,211	(6,996)	-28%
120	Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	71	70	69	64	7	11%
130	Other assets	422,358	398,797	316,932	243,592	178,766	73%
	Total assets	4,778,307	4,739,810	4,522,015	4,572,400	205,907	5%
LIABILITIES AND EQUITY							
10	Financial liabilities at amortised cost	4,211,436	4,171,659	3,978,651	4,042,105	169,331	4%
	a) Due to banks	320,435	360,701	396,846	644,263	(323,828)	-50%
	b) Due to customers	3,797,416	3,702,260	3,460,170	3,232,767	564,649	17%
	of which: Term Deposits	2,573,576	2,705,412	2,708,052	2,402,002	171,574	7%
	of which: Currents Accounts	288,356	264,550	267,486	704,579	(416,223)	-59%
	c) Debt securities issued	93,585	108,698	121,635	165,075	(71,490)	-43%
40	Hedging derivatives	3,712	1,428	2,140	3,646	66	2%
60	Tax liabilities	28,242	28,103	27,675	24,816	3,426	14%
70	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	44	42	42	37	7	19%
80	Other liabilities	194,424	215,057	184,400	181,902	12,522	7%
90	Post-employment benefits	5,048	4,907	4,731	4,709	339	7%
100	Provisions for risks and charges:	39,995	37,581	38,932	37,836	2,159	6%
140	Equity instruments	45,500	45,500	45,500	45,500	-	0%
120 + 150 + 160 + 170 + 180	Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	223,002	215,254	222,022	204,710	18,292	9%
190	Minority interests	14,595	14,319	13,778	10,633	3,962	37%
200	Profit for the period	12,309	5,960	4,144	16,506	(4,197)	-25%
	Total liabilities and equity	4,778,307	4,739,810	4,522,015	4,572,400	205,907	5%

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	30.09.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	30.09.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	Difference A - B	Difference % A - B
10 Interest income	143,555	48,207	47,577	47,771	129,554	40,103	43,284	46,167	14,001	11%
20 Interest expenses	(110,931)	(36,408)	(38,352)	(36,171)	(79,395)	(19,460)	(28,084)	(31,851)	(31,536)	40%
30 Net interest income	32,624	11,799	9,225	11,600	50,159	20,643	15,200	14,316	(17,535)	-35%
40 Fee and commission income	36,422	14,031	12,706	9,685	26,855	7,675	9,188	9,992	9,567	36%
50 Fee and commission expense	(15,380)	(5,419)	(5,376)	(4,585)	(11,696)	(3,088)	(3,696)	(4,912)	(3,684)	31%
60 Net fee and commission income	21,042	8,612	7,330	5,100	15,159	4,587	5,492	5,080	5,883	39%
70 Dividends and similar income	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80 Net income from trading	23,948	4,810	7,632	11,506	(145)	(250)	216	(111)	24,093	nm
90 Fair value adjustments in hedge accounting	(7)	(7)	1	(1)	1	7	23	(29)	(8)	nm
100 Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	7,116	1,605	3,556	1,955	5,886	323	2,966	2,597	1,230	21%
a) financial assets measured at amortised cost	4,622	930	2,789	903	5,082	200	2,546	2,336	(460)	-9%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,494	675	767	1,052	804	123	420	261	1,690	nm
120 Operating income	84,950	26,819	27,971	30,160	71,287	25,310	24,124	21,853	13,663	19%
130 Net impairment losses on loans	(4,842)	(1,379)	(2,487)	(976)	(3,623)	(1,046)	(1,791)	(786)	(1,219)	34%
140 Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(102)	(2)	-	(100)	(1)	-	(1)	-	(101)	nm
150 Net operating income	80,006	25,438	25,484	29,084	67,663	24,264	22,332	21,067	12,343	18%
190 a) Staff costs	(24,862)	(8,119)	(8,277)	(8,466)	(20,855)	(7,492)	(7,246)	(6,117)	(4,007)	19%
190 b) Other administrative expenses	(25,502)	(8,723)	(8,237)	(8,542)	(25,956)	(9,030)	(8,659)	(8,267)	454	-2%
200 Net allowance for risks and charges	(2,806)	(1,310)	(81)	(1,415)	(2,446)	(1,494)	(703)	(249)	(360)	15%
210 + 220 Net impairment losses on property and intangible assets	(2,351)	(777)	(787)	(787)	(2,332)	(763)	(816)	(753)	(19)	1%
230 Other net operating income/expense	(3,413)	463	(4,489)	613	1,516	399	833	284	(4,929)	nm
240 Operating expenses	(58,934)	(18,466)	(21,871)	(18,597)	(50,073)	(18,380)	(16,591)	(15,102)	(8,861)	18%
250 Profits of equity-accounted investees	(28)	25	(50)	(3)	8	(10)	(6)	24	(36)	nm
290 Pre-tax profit from continuing operations	21,044	6,997	3,563	10,484	17,598	5,874	5,735	5,989	3,446	20%
300 Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(7,897)	(2,615)	(1,424)	(3,858)	(5,666)	(2,041)	(1,874)	(1,751)	(2,231)	39%
310 Profit after tax from continuing operations	13,147	4,382	2,139	6,626	11,932	3,833	3,861	4,238	1,215	10%
330 Profit for the period	13,147	4,382	2,139	6,626	11,932	3,833	3,861	4,238	1,215	10%
340 Profit for the period attributable to the Minority interests	(838)	(238)	(323)	(277)	(586)	(114)	(125)	(347)	(252)	43%
350 Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	12,309	4,144	1,816	6,349	11,346	3,719	3,736	3,891	963	8%

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

	30.09.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	30.09.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	Difference A - B	Difference % A - B
10 Interest income	143,555	48,207	47,577	47,771	129,554	40,103	43,284	46,167	14,001	11%
20 Interest expenses	(110,931)	(36,408)	(38,352)	(36,171)	(79,395)	(19,460)	(28,084)	(31,851)	(31,536)	40%
30 Net interest income	32,624	11,799	9,225	11,600	50,159	20,643	15,200	14,316	(17,535)	-35%
Net income from Superbonus trading	23,042	4,351	7,115	11,576	-	-	-	-	23,042	nm
Net interest income adjusted	55,666	16,150	16,340	23,176	50,159	20,643	15,200	14,316	5,507	11%
40 Fee and commission income	36,422	14,031	12,706	9,685	26,855	7,675	9,188	9,992	9,567	36%
50 Fee and commission expense	(15,380)	(5,419)	(5,376)	(4,585)	(11,696)	(3,088)	(3,696)	(4,912)	(3,684)	31%
60 Net fee and commission income	21,042	8,612	7,330	5,100	15,159	4,587	5,492	5,080	5,883	39%
70 Dividends and similar income	227	-	227	-	227	-	227	-	-	0%
80 Net income from trading	906	459	517	(70)	(145)	(250)	216	(111)	24,093	nm
90 Fair value adjustments in hedge accounting	(7)	(7)	1	(1)	1	7	23	(29)	(8)	nm
100 Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	7,116	1,605	3,556	1,955	5,886	323	2,966	2,597	1,230	21%
a) financial assets measured at amortised cost	4,622	930	2,789	903	5,082	200	2,546	2,336	(460)	-9%
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,494	675	767	1,052	804	123	420	261	1,690	nm
120 Operating income	84,950	26,819	27,971	30,160	71,287	25,310	24,124	21,853	13,663	19%
130 Net impairment losses on loans	(4,842)	(1,379)	(2,487)	(976)	(3,623)	(1,046)	(1,791)	(786)	(1,219)	34%
140 Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(102)	(2)	-	(100)	(1)	-	(1)	-	(101)	nm
150 Net operating income	80,006	25,438	25,484	29,084	67,663	24,264	22,332	21,067	12,343	18%
190 a) Staff costs	(24,862)	(8,119)	(8,277)	(8,466)	(20,855)	(7,492)	(7,246)	(6,117)	(4,007)	19%
190 b) Other administrative expenses	(25,502)	(8,723)	(8,237)	(8,542)	(25,956)	(9,030)	(8,659)	(8,267)	454	-2%
200 Net allowance for risks and charges	(2,806)	(1,310)	(81)	(1,415)	(2,446)	(1,494)	(703)	(249)	(360)	15%
210 + 220 Net impairment losses on property and intangible assets	(2,351)	(777)	(787)	(787)	(2,332)	(763)	(816)	(753)	(19)	1%
230 Other net operating income/expense	(3,413)	463	(4,489)	613	1,516	399	833	284	(4,929)	nm
240 Operating expenses	(58,934)	(18,466)	(21,871)	(18,597)	(50,073)	(18,380)	(16,591)	(15,102)	(8,861)	18%
250 Profits of equity-accounted investees	(28)	25	(50)	(3)	8	(10)	(6)	24	(36)	nm
290 Pre-tax profit from continuing operations	21,044	6,997	3,563	10,484	17,598	5,874	5,735	5,989	3,446	20%
300 Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(7,897)	(2,615)	(1,424)	(3,858)	(5,666)	(2,041)	(1,874)	(1,751)	(2,231)	39%
310 Profit after tax from continuing operations	13,147	4,382	2,139	6,626	11,932	3,833	3,861	4,238	1,215	10%
330 Profit for the period	13,147	4,382	2,139	6,626	11,932	3,833	3,861	4,238	1,215	10%
340 Profit for the period attributable to the Minority interests	(838)	(238)	(323)	(277)	(586)	(114)	(125)	(347)	(252)	43%
350 Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	12,309	4,144	1,816	6,349	11,346	3,719	3,736	3,891	963	8%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

30.09.2024	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	317,146	61,697	255,448
<i>Bad loans</i>	177,997	43,341	134,656
<i>Unlikely to pay</i>	49,362	17,395	31,966
<i>Past-dues</i>	89,787	961	88,826
Performing Exposures	2,534,254	6,616	2,527,639
Total Loans and advances to customers	2,851,400	68,313	2,783,087

30.06.2024	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	305,968	60,941	245,027
<i>Bad loans</i>	177,112	43,502	133,610
<i>Unlikely to pay</i>	49,315	16,293	33,022
<i>Past-dues</i>	79,541	1,146	78,395
Performing Exposures	2,565,119	6,405	2,558,714
Total Loans and advances to customers	2,871,087	67,346	2,803,741

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

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

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., listed on Euronext EGM and 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, Sanremo and Turin in Italy, as well as in Spain and Greece. It has over 100,000 customers and employs 312 people in a multi-channel structure.