

COMUNICATO STAMPA

**BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2023**

- ***Trend commerciale: volumi in accelerazione nel factoring, confermato trend di crescita nel pegno, stock crediti CQ in calo ma positivi segnali dalla nuova produzione.***
  - Factoring: volumi di turnover pari a 5.565 milioni, +26% a/a
  - CQ: stock impieghi pari a 799 milioni, -14,4% a/a con volumi originati nel 2H23 in ripresa vs quelli originati nel 1H23 (+10% a/a vs -29% a/a ex portafoglio acquisito nel 1H22)
  - Credito su pegno: impieghi pari a 121 milioni, +13,7% a/a
  
- ***Trend operativi: ricavi in calo a/a causa debolezza margine d'interesse in gran parte compensata da margine da servizi, maggiori costi operativi compensati da minore costo del rischio.***
  - Margine di interesse: pari a 67,0 milioni, -21,6% a/a (-23,3% a/a nei 9M23)
  - Margine di intermediazione: pari a 103,5 milioni, -2,3% a/a
  - Totale costi operativi: pari a 73,3 milioni, +14,1% a/a
  - Rettifiche di valore su crediti: pari a 4,6 milioni, -46,2% a/a
  - Utile netto pari a 16,5 milioni, -25,1% a/a che include l'anticipazione di costi pari a -0,9 milioni legati a IPO di Kruso Kapital (conclusa a gennaio 2024) e acquisto di attività del pegno in Portogallo (closing atteso a metà 2024)
  
- ***Funding e capitale: ulteriore rafforzamento dei capital ratios, wholesale funding ai minimi degli ultimi 24 mesi.***
  - Retail funding in decisa crescita (+15% a/a) rappresenta il 78% del funding complessivo, wholesale funding in calo a seguito della riduzione della componente pronti contro termine.
  - CET1 ratio al 12,9% (+30bps a/a) e Total Capital ratio al 16,1% (+20bps a/a) includendo un dividendo proposto per azione pari a 0,065 euro.

1/10

Milano, 9 febbraio 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, chiusi con un **utile netto** pari a 16,5 milioni, rispetto ai 22,0 milioni del 2022.

### Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha decisamente sovraperformato il mercato facendo registrare un turnover pari a 5.565 milioni, pari ad una crescita del 26% a/a (vs +1% a/a circa del mercato) con un'accelerazione nel quarto trimestre grazie alla consueta positiva stagionalità e la contabilizzazione di alcuni big tickets tipici appunto del fine anno.

Gli impieghi **factoring** al 31 dicembre 2023 si attestano a 2.117 milioni, in crescita rispetto ai 1.729 milioni al 30 settembre 2023 e rispetto al 31 dicembre 2022 (1.501 milioni), con un'accelerazione registrata soprattutto nel quarto trimestre che ha portato ad un incremento delle esposizioni verso Amministrazioni centrali con impatto marginale sui RWA.

Il factoring pro soluto, pari al 86%, dell'outstanding gestionale<sup>1</sup>, è composto per il 42% da esposizione verso Amministrazioni centrali, il 30% da altri Enti PA, il 18% da ASL e il 9% da imprese (nel 2022 tali percentuali erano rispettivamente pari a 18%/45%/24% e 13%).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha acquistato/erogato crediti per 194 milioni (capitale finanziato), in calo rispetto allo scorso anno (322 milioni) anche al netto di un portafoglio spot acquistato nel 2022 e pari a 107 milioni. Lo stock dei crediti al 31 dicembre 2023 ammonta a 799 milioni, in calo del 14,4% a/a e in lieve calo rispetto al 30 settembre 2023 (834 milioni). A pesare sull'aggregato la cessione di crediti completata nel 2023 (100 milioni vs 59 milioni registrata nel 2022) e minori volumi in parte compensati da minori rimborsi (229 milioni vs 261 milioni).

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 31 dicembre 2023 a 121 milioni, in aumento del 13,7% a/a. Il numero di polizze del credito su pegno sottostanti i 121 milioni di impieghi in Italia è stato pari a circa 69 mila, in forte aumento a/a (circa 62 mila al 31.12.2022). La crescita a/a degli impieghi è stata guidata dai volumi originati dalle filiali in Italia, pari a 201 milioni (circa 180 milioni nel 2022), di cui il 57% rinnovi. Nel corso dell'anno 2023, nell'ambito del credito su pegno in Italia, sono state realizzate 42 aste, per i beni rivenienti dal pegno, la cui quasi totalità delle offerte segrete in asta sono state eseguite on line. Nell'ultimo trimestre 2023, il processo di innovazione di Kruso Kapital ha fatto un ulteriore passo in avanti con il lancio dell'APP, che digitalizza completamente il prodotto credito su pegno.

### Risultati economici al 31 dicembre 2023

Il **marginale di interesse**, pari a 67,0 milioni, è in calo del -21,6% a/a.

Gli interessi attivi aumentano a/a del 75% (178,4 milioni vs 101,9 milioni registrati al 31.12.2022) grazie soprattutto alla componente crediti factoring, gli interessi di mora da azioni legali, i finanziamenti garantiti PMI, il pegno e gli interessi derivanti dall'attività di Tesoreria. Sostanzialmente flat, invece, il contributo derivante dal business CQS/CQP. Al 31 dicembre 2023 gli interessi attivi derivanti dal business factoring rappresentano il 53,7% del totale (vs 55,5% nel 2022).

Il contributo complessivo a conto economico al 31 dicembre 2023 degli interessi di mora in azione legale è pari a 36,5 milioni (15,2 milioni al 31.12.2022).

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 31 dicembre 2023 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a 129 milioni (104 milioni a fine 2022) ovvero 234 milioni includendo nel perimetro gli LPI maturati dai crediti verso i comuni in dissesto. In bilancio al 31 dicembre 2023 erano iscritti LPI per 78,3 milioni (56,3 milioni al 31 dicembre 2022). L'ammontare non transitato a

<sup>1</sup> Pari a 2.176 milioni al 31.12.2023, 1.796 milioni al 30.09.2023 e 1.650 milioni al 31.12.2022.

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 2,8%, è nettamente superiore a quello registrato nel 2022 (0,4%) e ha pesato negativamente sull'evoluzione del margine d'interesse che ha visto il factoring e il pegno riuscire a riprezzare più velocemente gli attivi rispetto alla divisione CQ (i cui crediti per loro natura hanno una duration più elevata). Da segnalare l'attività intrapresa dalla Banca nel corso del 2023 sul lato funding e volta a incrementare la dotazione di liquidità e allo stesso tempo migliorare il mix a favore della componente retail, più stabile e parcellizzata rispetto a quella corporate.

Le **commissioni nette**, pari a 19,6 milioni, sono in crescita del 17,6% a/a grazie al contributo positivo delle commissioni attive del credito su pegno e, in misura inferiore, del factoring.

Il contributo in termini di ricavi totali del factoring, dato dalla somma di interessi attivi, commissioni attive e ricavi da cessione di portafogli (110,6 milioni nel 2023), risulta in crescita rispetto ai valori registrati nel 2022 (70,8 milioni), ed è stato guidato prevalentemente dal maggiore contributo degli interessi mentre la componente commissionale e da cessioni è risultata sostanzialmente stabile. Rapportando il totale ricavi del factoring alla media dei crediti si registra un incremento della marginalità lorda (dal 4,6% del 2022 al 7,1% del 2023). La cessione del quinto ha registrato anch'essa un incremento dei ricavi lordi a/a grazie al leggero miglioramento degli interessi attivi (marginalità lorda dal 2,2% nel 2022 al 2,8% nel 2023) e a maggiori cessioni di portafoglio, non in grado tuttavia di compensare il maggiore costo del funding. Positivo, infine, l'andamento della marginalità lorda del credito su pegno passata dal 16,4% (2022) al 19,6% (2023).

Il risultato della tesoreria al 31 dicembre 2023 è stato positivo per 8,9 milioni grazie alla cessione dei titoli classificati come HTC, mentre la cessione di portafogli CQ e factoring hanno dato un contributo aggiuntivo a/a (4,7 milioni vs 3,7 milioni del 2022). Bene l'attività di trading sui crediti ecobonus che ha contribuito positivamente per 3,1 milioni nel 2023.

Il **margine di intermediazione** si attesta a 103,5 milioni, in calo del 2,3% a/a.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 31 dicembre 2023 a 4,6 milioni, in calo a/a (8,5 milioni nel 2022). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 17bps (29bps nel 2022).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, sono in leggero aumento a/a (da 290 a 299 risorse). L'incremento a/a delle **spese del personale** tiene conto della revisione del contratto bancario, del maggiore numero di FTE oltre che di un rilascio avvenuto nel 2022 legato alle componenti variabili e di retention.

Le **altre spese amministrative** sono in aumento (+14,1% a/a) principalmente per maggiori spese IT (digitalizzazione del prodotto pegno e infrastruttura informatica), costi connessi al credito, spese di pubblicità connesse ai prodotti di raccolta; sono stati spesi, infine, nell'anno i costi connessi alla quotazione del Gruppo Kruso Kapital (-0,5 mln) avvenuta il 24 gennaio 2024 ed anche i costi relativi all'acquisto delle attività del pegno in Portogallo il cui closing è atteso per metà 2024 (-0,4 milioni).

La voce **altri oneri e proventi di gestione** è leggermente cresciuta a/a (-2 milioni vs 0,6 milioni nel 2022).

L'aggregato **totale dei costi operativi** aumenta a/a del 14,1%. A pesare negativamente, oltre alle suddette poste contabili, i maggiori contributi al fondo interbancario (-2,3 mln) dovuti sia ad una maggiore raccolta retail, sia ad un incremento della quota di mercato. Tali incrementi sono stati in parte compensati da minori accantonamenti al fondo rischi (3,2 milioni vs 4,5 milioni).

L'**utile prima delle imposte** al 31 dicembre 2023 è pari a 25,7 milioni in calo a/a del -22,4%.

### **Gli aggregati patrimoniali al 31 dicembre 2023**

Il **portafoglio titoli** include titoli di Stato italiani, pari a 647 milioni aventi una vita residua media di circa 16 mesi e prevalentemente classificati come attività finanziarie detenute per la vendita (576 milioni con una vita residua media inferiore ai 14 mesi). Il portafoglio è stato notevolmente ridotto rispetto a dicembre 2022 (1.286 milioni) grazie alla cessione di circa 639 milioni di titoli di Stato classificati tra le attività finanziarie al costo ammortizzato (HTC)

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (3.396 milioni)**, è risultata solo in leggero calo a/a (-3,8%), nonostante la notevole riduzione del portafoglio titoli di Stato, grazie alla positiva dinamica dei crediti factoring registrata nel quarto trimestre che ha beneficiato anche di alcuni big tickets verso il segmento PA. La divisione della cessione del quinto (CQS/CQP) ha continuato a registrare un calo dello stock di crediti (799 milioni, -14,4% a/a) effetto di cessioni di portafogli e una importante politica di repricing portata a termine nel primo semestre 2023 che ha penalizzato i nuovi volumi; da registrare, tuttavia, la ripresa dei volumi nel secondo semestre 2023 tornati nuovamente a crescere a/a. I finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (pari a 286 milioni al 31.12.2023, +45% a/a) e i crediti della divisione pegno (pari a 121 milioni, +13,7% a/a) confermano i positivi tassi di crescita registrati nei recenti trimestri.

4/10

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a 297,1 milioni, cresce leggermente rispetto al 31 dicembre 2022 (pari a 284,8 milioni) e rispetto al 30 settembre 2023 (287,4 milioni). L'andamento trimestrale è guidato quasi interamente da maggiori crediti scaduti (64,2 milioni vs 53,9 milioni registrati nel terzo trimestre 23) mentre le sofferenze e le inadempienze probabili sono risultate sostanzialmente stabili t/t. Il Gross NPE ratio a fine 2023 si è attestato al 8,7% (9,9% a fine 2022) e il net NPE ratio al 7% (7,9% a fine 2022) con una copertura delle sofferenze pari al 28,3%. Al netto dei "comuni in dissesto" il Gross NPE ratio è pari al 4,9%, il net NPE ratio al 3,4% mentre le coperture sulle sofferenze si colloca al 93,1% (+2 p.p. t/t).

La **raccolta Retail**, che rappresenta il 78% circa del totale, è in crescita sia a/a che t/t (rispettivamente pari al 55% e 66% sul totale) e ha registrato nell'anno 2023 una raccolta netta pari a 1 miliardo circa.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (4.042 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2022 (644 milioni vs 623 milioni al 31.12.2022). I **Debiti verso clientela** (pari a 3.233 milioni) sono in aumento rispetto a fine 2022 (3.056 milioni), grazie al forte incremento del Conto Deposito (2.402 milioni vs 1.431,5 milioni) che ha più che compensato l'azzeramento dei pronti contro termini passivi (866 milioni al 31.12.2022).

La voce **Titoli in circolazione (165 milioni)** diminuisce rispetto al 31 dicembre 2022 (238 milioni) per il minor funding derivante dalle operazioni di finanza strutturata.

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital) al 31 dicembre 2023 ammonta a 230,1 milioni in aumento rispetto ai 220, milioni al 31 dicembre 2022, calcolato applicando i criteri transitori a suo tempo in vigore, (il CET1 è 184,3 milioni al 31 dicembre 2023 vs. 175.0 milioni al 31 dicembre 2022), ed include oltre l'utile di periodo (al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un dividendo per azione proposto dal Cda pari a 0,065 euro) la riserva computata a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -11,8 milioni. I **coefficienti patrimoniali**<sup>2</sup> al 31 dicembre 2023, sono risultati in aumento rispetto al 30 settembre 2023 (+65bps in media) principalmente per l'effetto dell'utile di periodo, del miglioramento della riserva HTCS e minor assorbimento di capitale da parte del factoring. Gli RWA si sono attestati a 1.427,7 milioni (1.441,7 milioni al 30.09.2023), i capital ratios a:

- **CET1 ratio 12,9%;**
- **TIER 1 ratio 16,1%;**
- **Total Capital ratio 16,1%.**

Al 31 dicembre 2023, i coefficienti patrimoniali, con la sterilizzazione della riserva sui titoli di stato inclusi nel portafoglio HTCS, si attesterebbero a<sup>3</sup>:

- CET1 ratio 13,7%;
- TIER 1 ratio 16,9%;
- Total Capital ratio 16,9%.

La neutralizzazione di tutta o parte della riserva (HTCS) sui titoli governativi (parte di un pacchetto di riforme alle normative di Basilea III), dovrebbe entrare in vigore entro la fine del 1H24.

5/10

\*\*\*

### **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.

\*\*\*

---

<sup>2</sup>In 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 9,0%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,5%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,50%.

<sup>3</sup> La riserva a capitale sulle "Attività finanziari con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -11,6 milioni (-18,9 milioni al 30 settembre 2023).

### **Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze**

Ci attendiamo 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 della divisione factoring, Kruso Kapital e della divisione CQ 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 di 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 registrando una minore incidenza dal fenomeno del prepayment dei portafogli e possa beneficiare 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.

Sta procedendo, infine, il processo per la realizzazione del nuovo Piano Strategico che verrà presentato alla Comunità finanziaria nel corso del primo semestre 2024.

\*\*\*

Kruso Kapital in data 24 gennaio 2024 ha concluso il processo di quotazione ed è stata inizialmente ammessa alle negoziazioni sul segmento Euronext Growth Milan – segmento professionale (“EGM PRO”). L’offerta ha previsto il collocamento interamente primario di complessive 1.447.200 azioni al prezzo di 1,86 euro per azione che ha permesso alla società di raccogliere 2,7 milioni di euro. A seguito dell’offerta Banca Sistema ha diluito la propria partecipazione in Kruso Kapital dal precedente 75% al 70,59%.

6/10

\*\*\*

Tutti i valori indicati nel testo del comunicato sono in euro.

#### **Contatti:**

##### **Investor Relations**

Christian Carrese

Tel. +39 02 80280403

E-mail [christian.carrese@bancasistema.it](mailto:christian.carrese@bancasistema.it)

##### **Ufficio Stampa**

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail [patrizia.sferrazza@bancasistema.it](mailto: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. Nel credito su pegno il Gruppo opera con la società controllata Kruso Kapital S.p.A. e il prodotto a marchio ProntoPegno. Il Gruppo, che annovera oltre 100.000 clienti, è inoltre attivo attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come l’attività di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, la certificazione dei crediti PA e la fatturazione elettronica. 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. Impiega 299 risorse e si avvale di una struttura multic canale.

## Allegati

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

### GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	31.12.2023 A	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022 B	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
<b>ATTIVO</b>								
10.	Cassa e disponibilità liquide	250.496	154.900	171.170	53.068	126.589	123.907	98%
30.	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	576.002	579.511	562.574	562.978	558.384	17.618	3%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	3.396.281	3.479.255	3.719.276	3.597.864	3.530.678	(134.397)	-4%
	a) crediti verso banche	926	19.708	1.000	17.310	34.917	(33.991)	-97%
	b) crediti verso clientela	3.395.355	3.459.547	3.718.276	3.580.554	3.495.761	(100.406)	-3%
	di cui: Factoring	2.117.279	1.729.187	1.800.010	1.575.787	1.501.353	615.926	41%
	di cui: CQS	798.695	833.592	856.316	902.957	933.200	(134.505)	-14%
	di cui: Pegno	121.315	117.114	112.463	109.341	106.749	14.566	14%
	di cui: Titoli	61.105	502.043	650.913	685.687	681.032	(619.927)	-91%
50.	Derivati di copertura	(3.646)	277	415	-	-	(3.646)	ns
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.651	(277)	(385)	1.241	-	3.651	ns
70.	Partecipazioni	995	978	954	960	970	25	3%
90.	Attività materiali	40.659	41.189	41.693	42.284	43.374	(2.715)	-6%
100.	Attività immateriali	35.449	34.843	34.870	34.517	34.516	933	3%
	di cui: avviamento	33.526	33.526	33.526	33.526	33.526	-	0%
110.	Attività fiscali	25.212	26.738	33.910	35.116	24.861	351	1%
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	64	64	65	41	40	24	60%
130.	Altre attività	243.591	78.281	75.907	63.319	77.989	165.602	ns
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>4.568.754</b>	<b>4.395.759</b>	<b>4.640.449</b>	<b>4.391.388</b>	<b>4.397.401</b>	<b>171.353</b>	<b>4%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>								
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.042.105	3.899.346	4.133.925	3.874.634	3.916.974	125.131	3%
	a) debiti verso banche	644.263	566.827	942.288	930.511	622.865	21.398	3%
	b) debiti verso la clientela	3.232.767	3.202.438	3.016.835	2.828.666	3.056.210	176.557	6%
	di cui: Conti Deposito	2.402.002	2.123.696	1.819.361	1.444.282	1.431.548	970.454	68%
	di cui: Conti Correnti	704.579	405.691	487.682	437.649	639.266	65.313	10%
	c) titoli in circolazione	165.075	130.081	174.802	115.457	237.899	(72.824)	-31%
40.	Derivati di copertura	-	-	-	1.234	-	-	ns
60.	Passività fiscali	24.816	22.801	21.010	19.542	17.023	7.793	46%
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	37	37	38	13	13	24	ns
80.	Altre passività	181.902	168.272	186.122	190.928	166.896	15.006	9%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.709	4.350	4.406	4.317	4.107	602	15%
100.	Fondi per rischi ed oneri	37.836	34.412	34.895	37.700	36.492	1.344	4%
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	45.500	45.500	-	0%
120.+150.+160.+170.+180.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	204.710	199.191	196.819	203.652	178.338	26.372	15%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	10.633	10.504	10.279	10.149	10.024	609	6%
200.	Utile di periodo	16.506	11.346	7.455	3.719	22.034	(5.528)	-25%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>4.568.754</b>	<b>4.395.759</b>	<b>4.640.449</b>	<b>4.391.388</b>	<b>4.397.401</b>	<b>171.353</b>	<b>4%</b>



### BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	2023 A	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	2022 B	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	178.434	40.103	43.284	46.167	48.880	101.945	23.605	26.953	24.315	27.072	76.489	75%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(111.479)	(19.460)	(28.084)	(31.851)	(32.084)	(16.517)	(2.942)	(2.970)	(3.523)	(7.082)	(94.962)	ns
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>66.955</b>	<b>20.643</b>	<b>15.200</b>	<b>14.316</b>	<b>16.796</b>	<b>85.428</b>	<b>20.663</b>	<b>23.983</b>	<b>20.792</b>	<b>19.990</b>	<b>(18.473)</b>	<b>-22%</b>
40.	Commissioni attive	36.541	7.675	9.188	9.992	9.686	31.581	7.526	8.218	8.116	7.721	4.960	16%
50.	Commissioni passive	(16.894)	(3.088)	(3.696)	(4.912)	(5.198)	(14.868)	(3.833)	(4.955)	(2.799)	(3.281)	(2.026)	14%
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>19.647</b>	<b>4.587</b>	<b>5.492</b>	<b>5.080</b>	<b>4.488</b>	<b>16.713</b>	<b>3.693</b>	<b>3.263</b>	<b>5.317</b>	<b>4.440</b>	<b>2.934</b>	<b>18%</b>
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.772	(250)	216	(111)	2.917	(1.518)	1	(1.202)	(304)	(13)	4.290	ns
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	5	7	23	(29)	4	-	-	-	-	-	5	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	13.925	323	2.966	2.597	8.039	5.078	331	3.806	359	582	8.847	ns
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.608	200	2.546	2.336	7.526	3.991	316	2.735	358	582	8.617	ns
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.317	123	420	261	513	1.087	15	1.071	1	-	230	21%
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>103.531</b>	<b>25.310</b>	<b>24.124</b>	<b>21.853</b>	<b>32.244</b>	<b>105.928</b>	<b>24.688</b>	<b>30.077</b>	<b>26.164</b>	<b>24.999</b>	<b>(2.397)</b>	<b>-2%</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4.574)	(1.046)	(1.791)	(786)	(951)	(8.502)	(2.307)	(2.749)	(1.208)	(2.238)	3.928	-46%
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	ns
150.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>98.956</b>	<b>24.264</b>	<b>22.332</b>	<b>21.067</b>	<b>31.293</b>	<b>97.426</b>	<b>22.381</b>	<b>27.328</b>	<b>24.956</b>	<b>22.761</b>	<b>1.530</b>	<b>2%</b>
190. a)	Spese per il personale	(29.862)	(7.492)	(7.246)	(6.117)	(9.007)	(26.827)	(6.588)	(7.742)	(7.109)	(5.388)	(3.035)	11%
190. b)	Spese amministrative	(34.911)	(9.030)	(8.659)	(8.267)	(8.955)	(30.587)	(8.318)	(7.145)	(7.371)	(7.753)	(4.324)	14%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.171)	(1.494)	(703)	(249)	(725)	(4.461)	(539)	(514)	(1.243)	(2.165)	1.290	-29%
210. +220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(3.281)	(763)	(816)	(753)	(949)	(2.995)	(725)	(774)	(718)	(778)	(286)	10%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	(2.027)	399	833	284	(3.543)	647	515	498	101	(467)	(2.674)	ns
240.	<b>Costi operativi</b>	<b>(73.252)</b>	<b>(18.380)</b>	<b>(16.591)</b>	<b>(15.102)</b>	<b>(23.179)</b>	<b>(64.223)</b>	<b>(15.655)</b>	<b>(15.677)</b>	<b>(16.340)</b>	<b>(16.551)</b>	<b>(9.029)</b>	<b>14%</b>
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	25	(10)	(6)	24	17	(31)	(36)	(15)	(5)	25	56	ns
290.	<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>25.729</b>	<b>5.874</b>	<b>5.735</b>	<b>5.989</b>	<b>8.131</b>	<b>33.172</b>	<b>6.690</b>	<b>11.636</b>	<b>8.611</b>	<b>6.235</b>	<b>(7.443)</b>	<b>-22%</b>
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(8.502)	(2.041)	(1.874)	(1.751)	(2.836)	(10.659)	(2.143)	(3.707)	(2.876)	(1.933)	2.157	-20%
310.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>17.227</b>	<b>3.833</b>	<b>3.861</b>	<b>4.238</b>	<b>5.295</b>	<b>22.513</b>	<b>4.547</b>	<b>7.929</b>	<b>5.735</b>	<b>4.302</b>	<b>(5.286)</b>	<b>-23%</b>
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-	-	(23)	(24)	1	-	-	23	ns
330.	<b>Utile di periodo</b>	<b>17.227</b>	<b>3.833</b>	<b>3.861</b>	<b>4.238</b>	<b>5.295</b>	<b>22.490</b>	<b>4.523</b>	<b>7.930</b>	<b>5.735</b>	<b>4.302</b>	<b>(5.263)</b>	<b>-23%</b>
340.	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(721)	(114)	(125)	(347)	(135)	(456)	(140)	(108)	(105)	(103)	(265)	58%
350.	<b>Utile di periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>16.506</b>	<b>3.719</b>	<b>3.736</b>	<b>3.891</b>	<b>5.160</b>	<b>22.034</b>	<b>4.383</b>	<b>7.822</b>	<b>5.630</b>	<b>4.199</b>	<b>(5.528)</b>	<b>-25%</b>

**GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO***Importi in migliaia di Euro*

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

<b>30.09.2023</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche</b>	<b>Esposizione netta</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>287.366</b>	<b>64.167</b>	<b>223.199</b>
<i>Sofferenze</i>	<i>174.216</i>	<i>48.331</i>	<i>125.885</i>
<i>Inadempimenti probabili</i>	<i>59.246</i>	<i>14.677</i>	<i>44.569</i>
<i>Scaduti</i>	<i>53.904</i>	<i>1.159</i>	<i>52.745</i>
<b>Bonis</b>	<b>2.740.646</b>	<b>6.345</b>	<b>2.734.301</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>3.028.012</b>	<b>70.512</b>	<b>2.957.500</b>

<b>31.12.2022</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche</b>	<b>Esposizione netta</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>284.817</b>	<b>61.727</b>	<b>223.090</b>
<i>Sofferenze</i>	<i>170.369</i>	<i>47.079</i>	<i>123.290</i>
<i>Inadempimenti probabili</i>	<i>32.999</i>	<i>13.750</i>	<i>19.249</i>
<i>Scaduti</i>	<i>81.449</i>	<i>898</i>	<i>80.551</i>
<b>Bonis</b>	<b>2.598.125</b>	<b>6.486</b>	<b>2.591.639</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>2.882.942</b>	<b>68.213</b>	<b>2.814.729</b>

PRESS RELEASE

### BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2023

- **Business trend: volumes are accelerating in factoring, the growth trend in pawn loans is confirmed, CQ loans stocks trending down but positive signals come from new business.**
  - Factoring turnover: 5,565 million, +26% y/y
  - CQ loan stock: 799 million, -14.4% y/y with volumes originated in 2H23 in recovery vs 1H23 (+10% y/y vs -29% y/y ex a portfolio acquired in 1H22)
  - Pawn loans: 121 million, +13.7% y/y
- **Operating trends: revenues are declining y/y driven by the NII weakness, largely offset by non-interest income, higher operating costs offset by lower cost of risk.**
  - Net interest income: 67.0 million, -21.6% y/y (-23.3% y/y in 9M23)
  - Total income: 103.5 million, -2.3% y/y
  - Total operating costs: 73.3 million, +14.1% y/y
  - Loan loss provisions: 4.6 million, -46.2% y/y
  - Net income: 16.5 million, -25% y/y, inclusive of the -0.9 million costs expensed in advance linked to the Kruso Kapital IPO (completed in January) and the purchase of pawn assets in Portugal (closing expected by mid-2024)
- **Funding and capital: further strengthening of capital ratios, wholesale funding at last 24-month lows.**
  - Sharp increase in retail funding (+15% y/y) accounting for 78% of total funding, wholesale funding is trending down driven by the reduction in the repo component.
  - CET1 ratio at 12.9% (+30bps y/y) and Total Capital ratio at 16.1% (+20bps y/y), inclusive of a dividend per share proposed by the BoD equal to 0.065 euro.

11/10

Milan, 9 February 2024

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 31 December 2023, reporting a **net income** of a 16.5 million, as compared to 22.0 million in the same period of 2022.

### Business Performance

The **factoring** business line has strongly outperformed the market, with a turnover of 5,565 million, corresponding to a growth rate of 26% y/y (vs approx. +1% y/y for the market), with a Q4 acceleration driven by the usual positive seasonality effect and the accounting recognition of certain big tickets, which are typical of the year-end period.

On 31 December 2023, **factoring** receivables stood at 2,117 million, on the rise from 1,729 million on 30 September 2023 and compared to 31 December 2022 (1,501 million), with a sharp pickup particularly in Q4, leading to an increase in Central Administration exposures with a negligible impact on RWAs.

Non-recourse factoring, accounting for 86% of receivables outstanding under management accounts<sup>4</sup>, is composed of 42% Central administration exposures, 30% other PA Agencies, 18% local healthcare organizations (ASL) and 9% companies (in 2022 the breakdown was 18%/45%/24% and 13%, respectively).

As to the **CQ** business line, the Group purchased/granted loans for 194 million (financed amount), down compared to the previous year (322 million), even when excluding the 107 million portfolio purchased in 2022. The loan stock on 31 December 2023 totaled 799 million, down by 14.4% y/y and slipping slightly compared to 30 September 2023 (834 million). This line-item has been weighed down by the loan disposal completed in 2023 (100 million vs 59 million in 2022) and lower volumes partly offset by lower repayments (229 million vs 261 million).

On 31 December 2023, **pawn loans** stood at 121 million, up by 13.7% y/y. The number of pawn tickets underlying the 121 million loans in Italy came in at about 69 thousand, reporting a strong increase y/y (approx. 62 thousand on 31.12.2022). The y/y loan growth was driven by volumes originated by the Italian branches, amounting to 201 million (approx. 180 million in 2022), of which 57% are renewals. During 2023, with regard to the pawn loan business in Italy, 42 auctions were run for pawned assets, where most of the secret bidding submitted during the action was online.

In Q4 2023, Kruso Kapital's innovation process progressed further with the launch of the APP, enabling the full digitalization of the pawn loan product.

12/10

### Operating results as at 31 December 2023

**Net interest income**, at 67.0 million, declined by -21.6% y/y.

Interest income increased by 75% y/y (178.4 million vs 101.9 million on 31.12.2022), mainly driven by factoring loans, late payment interest from legal actions, guaranteed loans to SMEs, pawn loans and interest income generated by proprietary trading. The contribution from the CQS/CQP business instead was fairly flat. On 31 December 2023, interest income from the factoring business accounted for 53.7% of the total interest income stream (vs 55.5% in 2022).

On 31 December 2023, the overall P&L contribution of LPI under legal actions came to 36.5 million (15.2 million on 31.12.2022).

Total late-payment interest under legal action accrued on 31 December 2023, and relevant to the accrual model, came in at 129 million (104 million at year-end 2022), 234 million when including LPI accrued on loans to municipalities under conservatorship. On 31 December 2023, LPI already on the books totaled 78.3 million (56.3 million on 31 December 2022). 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%.

<sup>4</sup> Amounting to 2,176 million on 31.12.2023, 1,796 million on 30.09.2023 and 1,650 million on 31.12.2022.

The total cost of funding, at 2.8%, was starkly higher than in 2022 (0.4%), negatively affecting the evolution of the net interest income, whereby factoring and pawn loans were much nimbler in repricing their receivables compared to the CQ division (where loans inherently have a longer duration). It is worth highlighting the funding actions implemented by the bank in 2023, aimed at increasing the liquidity ratios and at the same time improving the funding mix by skewing it towards the retail component, which is more stable and granular compared to the corporate component.

**Net fees and commissions**, amounting to 19.6 million, rose by 17.6% y/y, mainly driven by the greater contribution from commission income from pawn loans, and to a lesser extent by factoring.

The contribution in terms of total revenues from factoring, i.e., the sum of interest income, commission income and revenues from portfolio disposals (110.6 million in 2023), has been increasing compared to 2022 (70.8 million), mainly driven by the greater contribution made by interest income, while the contribution from fees and commissions and disposals was fairly stable. The ratio of total factoring revenues to the average of receivables shows an increase in gross profitability (from 4.6% in 2022 to 7.1% in 2023). CQ loans also reported an increase in gross revenues y/y, as a result of the slight improvement in interest income (gross profitability from 2.2% in 2022 to 2.8% in 2023) and of more portfolio disposals, which however could not offset the higher cost of funding. The gross profitability of pawn loans performed well, going from 16.4% (2022) to 19.6% (2023).

On 31 December 2023, proprietary trading posted a gain of 8.9 million as a result of the sale of HTC securities, while the disposal of CQ and factoring portfolios made a top-up contribution y/y (4.7 million vs 3.7 million in 2022). Ecobonus credit trading fared well and made a positive contribution of 3.1 million in 2023.

**Total income** came in at 103.5 million, down by 2.3% y/y.

On 31 December 2023, **loan loss provisions** added up to 4.6 million, down y/y (8.5 million in 2022). The cost of risk tied to customer loans came in at 17bps (29bps in 2022).

The Group's **headcount** (FTE) rose slightly y/y (from 290 to 299 employees). The y/y increase in **personnel expenses** takes into account the renewal of the banking labor contract, the higher number of FTEs and a release of a variable pay and retention component in 2022.

**Other administrative expenses** have increased (+14.15% y/y) mainly due to higher IT expenses (digitalization of the pawn loan product and IT infrastructure), costs tied to credit, advertising expenses related to funding products; finally, the costs linked to the listing of Gruppo Kruso Kapital (-0.5 mln), which took place on 24 January 2024, and the costs for the purchase of pawn assets in Portugal, whose closing is expected by mid-2024 (-0.4 million), were expensed in 2023.

The line-item **other operating revenues and expenses** was slightly higher y/y (-2 million vs 0.6 million in 2022).

The aggregate line-item **total operating costs** increased by 14.1% y/y. In addition to the accounting entries described above, the higher contribution to the interbank fund (-2.3 mln) as a result of a greater retail funding and an increase in market share also took its toll. These increases have been partly offset by lower provisions for risks (3.2 million vs 4.5 million).

**Net income before tax** on 31 December 2023 added up to 25.7 million, down by -22,4% y/y.

### Key balance sheet items as at 31 December 2023

The **securities portfolio** includes Italian Government bonds amounting to 647 million, with an average duration of about 16 months and mainly classified as financial assets held for sale (HTCS) (576 million with an average duration below 14 months). The portfolio has been strongly reduced since December 2022 (1,286 million) following the disposal of about 639 million of Government bonds classified as financial assets at amortized cost (HTC).

**Financial assets measured at amortized cost (3,396 million) reported but a slight slip y/y (-3.8%)**, in spite of the strong Government bond portfolio rundown, thanks to the positive dynamic of factoring receivables reported in Q4 which benefitted also from a number of big tickets with the PA segment. The CQS/CQP division (salary- and pension-backed loans) continued to report a loan stock decline (799 million, -14.4% y/y) due to the portfolio disposals and an important repricing policy completed in the first half of 2023 that penalized new business; however, in the second half of 2023 volumes picked up and started once again to grow y/y. State-guaranteed loans to SMEs (286 million on 31.12.2023, +45% y/y) and pawn loans (121 million, +13.7% y/y) confirmed the positive growth rates reported in recent quarters.

The **gross non-performing loan** stock came in at 297.1 million, slightly up compared to 31 December 2022 (284.8 million) and to 30 September 2023 (287.4 million). The quarterly performance was mainly driven by the greater amount of past due loans (64.2 million vs 53.9 million in Q3 2023), while bad loans and UtP loans were fairly flat q/q. At year-end 2023, the gross NPE ratio stood at 8.7% (9.9% at year-end 2022) and the net NPE ratio at 7% (7.9% at year-end 2022), with a bad loan coverage of 28.3%. Net of “municipalities under conservatorship”, the gross NPE ratio came in at 4.9% and the net NPE ratio at 3.4%, while bad loan coverage ran at 93.1% (+2 p.p. q/q).

**Retail funding**, accounting for approx. 78% of total funding, was up both y/y and q/q (55% and 66% of total funding, respectively), and in 2023 it reported a net funding of about 1 billion.

14/10

Under **Financial liabilities measured at amortized cost (4,042 million)**, **Due to banks** were fairly stable compared to 31 December 2022 (644 million vs 623 million on 31.12.2022). **Due to customers** (3,233 million) went up compared to year-end 2022 (3,056 million), driven by the strong increase in Deposit Accounts (Conto Deposito) (2,402 million vs 1,431.5 million), which more than offset the wiping out of repos (866 million on 31.12.2022).

**Debt securities (165 million)** declined compared to 31 December 2022 (238 million), due to a lower use of structured finance transactions as a funding source.

On 31 December 2023, **Total own funds** (Total Capital) added up to 230.1 million, up from 220 million on 31 December 2022, calculated based on the phase-in criteria in effect back then, (CET1 was 184.3 million on 31 December 2023 vs. 175.0 million on 31 December 2022), and in addition to the net income for the period (net of the estimated dividend amount, equal to a dividend per share proposed by the BoD of 0.065 euro), it included also the equity reserve for “Financial assets at fair value through other comprehensive income” (HTCS), in particular on Italian government bonds, amounting to -11.8 million. On 31 December 2023, **capital ratios**<sup>5</sup> moved up compared to 30 September 2023 (+65bps on average), mainly due to the impact from net income, the improvement of the HTCS reserve and the lower capital absorption by

<sup>5</sup>In 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 9.0%;
- Tier1 ratio of 10.5%;
- Total Capital ratio of 12.50%.

factoring. RWAs stood at 1,427.7 million (1,441.7 million on 30.09.2023), and capital ratios came in as follows:

- **CET1 ratio 12.9%;**
- **TIER 1 ratio 16.1%;**
- **Total Capital ratio 16.1%.**

On 31 December 2023, capital ratios, including the sterilization of the reserve for government securities included in the HTCS portfolio, would come to<sup>6</sup>:

- CET1 ratio 13.7%;
- TIER 1 ratio 16.9%;
- Total Capital ratio 16.9%.

The sterilization of all or part of the valuation reserves (HTCS) for government securities (part of a package of reforms to Basel III regulations) should come into effect by the end of 1H24.

\*\*\*

### **Statement of the financial reporting officer**

The financial reporting officer of Banca Sistema, 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.

15/10

\*\*\*

### **Operational outlook and main risks and uncertainties**

We expect the cost of funding to progressively increase also in 2024, compared to the trend of the previous quarters, driven by the rate hikes and by the tilt towards more stable and/or longer-term funding instruments.

While the newly originated business of the factoring division and Kruso Kapital will be able to translate their higher cost of funding in a greater profitability of booked loans, the CQ loan 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 is well below the current market rates. In spite of the fact that the CQ business is reporting a lower prepayment rate and can benefit from a higher return from newly originated loans, yet 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.

---

<sup>6</sup> The equity reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounts to -11.6 million (-18.9 million on 30 September 2023).

The process for the implementation of the new Strategic Plan is proceeding. The Plan will be disclosed to the Financial community in the first half of 2024.

\*\*\*

On 24 January 2024, Kruso Kapital completed the listing process and was admitted to trading on the Professional Segment of Euronext Growth Milan ("EGM PRO"). The offering involved the sale of a total of 1,447,200 shares entirely on the primary market at a price of 1.86 euro per share, which allowed the company to raise 2.7 million euro. Following the offering, Banca Sistema diluted its equity holding in Kruso Kapital from 75% to 70.59%.

\*\*\*

All financial amounts reported in the press release are expressed in euros.

#### Contacts:

##### Investor Relations

Christian Carrese

Tel. +39 02 80280403

E-mail [christian.carrese@bancasistema.it](mailto:christian.carrese@bancasistema.it)

16/10

##### Media Relations

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail [patrizia.sferrazza@bancasistema.it](mailto:patrizia.sferrazza@bancasistema.it)

#### Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, founded in 2011 and listed since 2015 on Borsa Italiana's Euronext Star Milan segment, is a financial institution specialized in purchasing trade receivables owed by the Italian Public Administrations and tax receivables, and engages in salary- and pension-backed loans, by purchasing loan pools and through the direct origination of the QuintoPuoi product. In the pawn loans business, it operates through the subsidiary Kruso Kapital S.p.A. and the brand product ProntoPegno S.p.A. The Group has more than 100,000 clients, and it offers also deposit products, including current accounts, deposit accounts and securities accounts, in addition to other services as credit management and recovery, bank guarantees and security bonds, PA receivables certification and e-billing. With head offices in Milan and Rome, Gruppo Banca Sistema is present in Italy also in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Mestre, Parma, Rimini and Turin, as well as in Spain and Greece, it has 299 employees and relies on a multichannel structure.

#### Attachments

- Consolidated statement of financial position
- Consolidated income statement
- Credit Quality



		31.12.2023 A	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022 B	Variazioni A - B	Difference %
	<b>ASSETS</b>							
10.	Cash and cash equivalents	250,496	154,900	171,170	53,068	126,589	123,907	98%
30.	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	576,002	579,511	562,574	562,978	558,384	17,618	3%
40.	Financial assets held to collect (HTC)	3,396,281	3,479,255	3,719,276	3,597,864	3,530,678	(134,397)	-4%
	a) Loans and advances to banks	926	19,708	1,000	17,310	34,917	(33,991)	-97%
	b) Loans and advances to customers	3,395,355	3,459,547	3,718,276	3,580,554	3,495,761	(100,406)	-3%
	<i>of which: Factoring</i>	2,117,279	1,729,187	1,800,010	1,575,787	1,501,353	615,926	41%
	<i>of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)</i>	798,695	833,592	856,316	902,957	933,200	(134,505)	-14%
	<i>of which: Collateralised loans</i>	121,315	117,114	112,463	109,341	106,749	14,566	14%
	<i>of which: Securities</i>	61,105	502,043	650,913	685,687	681,032	(619,927)	-91%
50.	Hedging derivatives	(3,646)	277	415	-	-	(3,646)	nm
60.	Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	3,651	(277)	(385)	1,241	-	3,651	nm
70.	Equity investments	995	978	954	960	970	25	3%
90.	Property, plant and equipment	40,659	41,189	41,693	42,284	43,374	(2,715)	-6%
100.	Intangible assets	35,449	34,843	34,870	34,517	34,516	933	3%
	<i>of which: goodwill</i>	33,526	33,526	33,526	33,526	33,526	-	0%
110.	Tax assets	25,212	26,738	33,910	35,116	24,861	351	1%
120.	Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	64	64	65	41	40	24	60%
130.	Other assets	243,591	78,281	75,907	63,319	77,989	165,602	nm
	<b>Total assets</b>	<b>4,568,754</b>	<b>4,395,759</b>	<b>4,640,449</b>	<b>4,391,388</b>	<b>4,397,401</b>	<b>171,353</b>	<b>4%</b>
	<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>							
10.	Financial liabilities at amortised cost	4,042,105	3,899,346	4,133,925	3,874,634	3,916,974	125,131	3%
	a) Due to banks	644,263	566,827	942,288	930,511	622,865	21,398	3%
	b) Due to customers	3,232,767	3,202,438	3,016,835	2,828,666	3,056,210	176,557	6%
	<i>of which: Term Deposits</i>	2,402,002	2,123,696	1,819,361	1,444,282	1,431,548	970,454	68%
	<i>of which: Currents Accounts</i>	704,579	405,691	487,682	437,649	639,266	65,313	10%
	c) Debt securities issued	165,075	130,081	174,802	115,457	237,899	(72,824)	-31%
40.	Hedging derivatives	-	-	-	1,234	-	-	nm
60.	Tax liabilities	24,816	22,801	21,010	19,542	17,023	7,793	46%
70.	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	37	37	38	13	13	24	nm
80.	Other liabilities	181,902	168,272	186,122	190,928	166,896	15,006	9%
90.	Post-employment benefits	4,709	4,350	4,406	4,317	4,107	602	15%
100.	Provisions for risks and charges:	37,836	34,412	34,895	37,700	36,492	1,344	4%
140.	Equity instruments	45,500	45,500	45,500	45,500	45,500	-	0%
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	204,710	199,191	196,819	203,652	178,338	26,372	15%
190.	Minority interests	10,633	10,504	10,279	10,149	10,024	609	6%
200.	Profit for the period	16,506	11,346	7,455	3,719	22,034	(5,528)	-25%
	<b>Total liabilities and equity</b>	<b>4,568,754</b>	<b>4,395,759</b>	<b>4,640,449</b>	<b>4,391,388</b>	<b>4,397,401</b>	<b>171,353</b>	<b>4%</b>

# BANCA

## S I S T E M A

		2023 A	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	2022 B	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	Difference A - B	Difference %
10.	Interest income	178,434	40,103	43,284	46,167	48,880	101,945	23,605	26,953	24,315	27,072	76,489	75%
20.	Interest expenses	(111,479)	(19,460)	(28,084)	(31,851)	(32,084)	(16,517)	(2,942)	(2,970)	(3,523)	(7,082)	(94,962)	nm
<b>30.</b>	<b>Net interest income</b>	<b>66,955</b>	<b>20,643</b>	<b>15,200</b>	<b>14,316</b>	<b>16,796</b>	<b>85,428</b>	<b>20,663</b>	<b>23,983</b>	<b>20,792</b>	<b>19,990</b>	<b>(18,473)</b>	<b>-22%</b>
40.	Fee and commission income	36,541	7,675	9,188	9,992	9,686	31,581	7,526	8,218	8,116	7,721	4,960	16%
50.	Fee and commission expense	(16,894)	(3,088)	(3,696)	(4,912)	(5,198)	(14,868)	(3,833)	(4,955)	(2,799)	(3,281)	(2,026)	14%
<b>60.</b>	<b>Net fee and commission income</b>	<b>19,647</b>	<b>4,587</b>	<b>5,492</b>	<b>5,080</b>	<b>4,488</b>	<b>16,713</b>	<b>3,693</b>	<b>3,263</b>	<b>5,317</b>	<b>4,440</b>	<b>2,934</b>	<b>18%</b>
70.	Dividends and similar income	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	-	0%
80.	Net income from trading	2,772	(250)	216	(111)	2,917	(1,518)	1	(1,202)	(304)	(13)	4,290	nm
90.	Fair value adjustments in hedge accounting	5	7	23	(29)	4	-	-	-	-	-	5	nm
100.	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	13,925	323	2,966	2,597	8,039	5,078	331	3,806	359	582	8,847	nm
	a) financial assets measured at amortised cost	12,608	200	2,546	2,336	7,526	3,991	316	2,735	358	582	8,617	nm
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,317	123	420	261	513	1,087	15	1,071	1	-	230	21%
	c) financial liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	nm
<b>120.</b>	<b>Operating income</b>	<b>103,531</b>	<b>25,310</b>	<b>24,124</b>	<b>21,853</b>	<b>32,244</b>	<b>105,928</b>	<b>24,688</b>	<b>30,077</b>	<b>26,164</b>	<b>24,999</b>	<b>(2,397)</b>	<b>-2%</b>
130.	Net impairment losses on loans	(4,574)	(1,046)	(1,791)	(786)	(951)	(8,502)	(2,307)	(2,749)	(1,208)	(2,238)	3,928	-46%
140.	Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	nm
<b>150.</b>	<b>Net operating income</b>	<b>98,956</b>	<b>24,264</b>	<b>22,332</b>	<b>21,067</b>	<b>31,293</b>	<b>97,426</b>	<b>22,381</b>	<b>27,328</b>	<b>24,956</b>	<b>22,761</b>	<b>1,530</b>	<b>2%</b>
190. a)	Staff costs	(29,862)	(7,492)	(7,246)	(6,117)	(9,007)	(26,827)	(6,588)	(7,742)	(7,109)	(5,388)	(3,035)	11%
190. b)	Other administrative expenses	(34,911)	(9,030)	(8,659)	(8,267)	(8,955)	(30,587)	(8,318)	(7,145)	(7,371)	(7,753)	(4,324)	14%
200.	Net allowance for risks and charges	(3,171)	(1,494)	(703)	(249)	(725)	(4,461)	(539)	(514)	(1,243)	(2,165)	1,290	-29%
210. +220.	Net impairment losses on property and intangible assets	(3,281)	(763)	(816)	(753)	(949)	(2,995)	(725)	(774)	(718)	(778)	(286)	10%
230.	Other net operating income/expense	(2,027)	399	833	284	(3,543)	647	515	498	101	(467)	(2,674)	nm
<b>240.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(73,252)</b>	<b>(18,380)</b>	<b>(16,591)</b>	<b>(15,102)</b>	<b>(23,179)</b>	<b>(64,223)</b>	<b>(15,655)</b>	<b>(15,677)</b>	<b>(16,340)</b>	<b>(16,551)</b>	<b>(9,029)</b>	<b>14%</b>
250.	Profits of equity-accounted investees	25	(10)	(6)	24	17	(31)	(36)	(15)	(5)	25	56	nm
<b>290.</b>	<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>25,729</b>	<b>5,874</b>	<b>5,735</b>	<b>5,989</b>	<b>8,131</b>	<b>33,172</b>	<b>6,690</b>	<b>11,636</b>	<b>8,611</b>	<b>6,235</b>	<b>(7,443)</b>	<b>-22%</b>
300.	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(8,502)	(2,041)	(1,874)	(1,751)	(2,836)	(10,659)	(2,143)	(3,707)	(2,876)	(1,933)	2,157	-20%
<b>310.</b>	<b>Profit after tax from continuing operations</b>	<b>17,227</b>	<b>3,833</b>	<b>3,861</b>	<b>4,238</b>	<b>5,295</b>	<b>22,513</b>	<b>4,547</b>	<b>7,929</b>	<b>5,735</b>	<b>4,302</b>	<b>(5,286)</b>	<b>-23%</b>
320.	Profit (Loss) after tax from discontinued operations	-	-	-	-	-	(23)	(24)	1	-	-	23	nm
<b>330.</b>	<b>Profit for the period</b>	<b>17,227</b>	<b>3,833</b>	<b>3,861</b>	<b>4,238</b>	<b>5,295</b>	<b>22,490</b>	<b>4,523</b>	<b>7,930</b>	<b>5,735</b>	<b>4,302</b>	<b>(5,263)</b>	<b>-23%</b>
<b>340.</b>	<b>Profit for the period attributable to the Minority interests</b>	<b>(721)</b>	<b>(114)</b>	<b>(125)</b>	<b>(347)</b>	<b>(135)</b>	<b>(456)</b>	<b>(140)</b>	<b>(108)</b>	<b>(105)</b>	<b>(103)</b>	<b>(265)</b>	<b>58%</b>
<b>350.</b>	<b>Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent</b>	<b>16,506</b>	<b>3,719</b>	<b>3,736</b>	<b>3,891</b>	<b>5,160</b>	<b>22,034</b>	<b>4,383</b>	<b>7,822</b>	<b>5,630</b>	<b>4,199</b>	<b>(5,528)</b>	<b>-25%</b>

31.12.2023	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>297,115</b>	<b>65,359</b>	<b>231,756</b>
<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
<b>Performing Exposures</b>	<b>3,108,776</b>	<b>6,282</b>	<b>3,102,494</b>
<b>Total Loans and advances to customers</b>	<b>3,405,891</b>	<b>71,641</b>	<b>3,334,250</b>

30.09.2023	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>287,366</b>	<b>64,167</b>	<b>223,199</b>
<i>Bad loans</i>	174,216	48,331	125,885
<i>Unlikely to pay</i>	59,246	14,677	44,569
<i>Past-dues</i>	53,904	1,159	52,745
<b>Performing Exposures</b>	<b>2,740,646</b>	<b>6,345</b>	<b>2,734,301</b>
<b>Total Loans and advances to customers</b>	<b>3,028,012</b>	<b>70,512</b>	<b>2,957,500</b>

31.12.2022	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>284,817</b>	<b>61,727</b>	<b>223,090</b>
<i>Bad loans</i>	170,369	47,079	123,290
<i>Unlikely to pay</i>	32,999	13,750	19,249
<i>Past-dues</i>	81,449	898	80,551
<b>Performing Exposures</b>	<b>2,598,125</b>	<b>6,486</b>	<b>2,591,639</b>
<b>Total Loans and advances to customers</b>	<b>2,882,942</b>	<b>68,213</b>	<b>2,814,729</b>