

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2024

- **Andamento commerciale: crescita a doppia cifra nel factoring e nel pegno, stock crediti CQ in calo ma nuova produzione in decisa crescita a/a**
 - **Factoring:** turnover pari a €2.793 milioni, +13% a/a
 - **CQ:** nuovi volumi +42% a/a, stock impieghi pari a €761 milioni, -11% a/a
 - **Credito su pegno:** impieghi pari a €124 milioni, +10% a/a
- **Trend operativi: margine d'intermediazione in accelerazione (+11% a/a) guidato da factoring, pegno e finanziamenti garantiti, utile pretasse escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici (SRF e FITD) in crescita del 19% a/a**
 - **Margine interesse adjusted¹:** €32,5 milioni, -9% a/a (-22% a/a in 1Q24)
 - **Margine di intermediazione:** €54,8 milioni, +11% a/a (+6% a/a in 1Q24)
 - **Totale costi operativi:** €40,3 milioni, +15,3% a/a (stabili a/a in 1Q24) ovvero +5,3% 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 €3,9 milioni (CoR pari a 24bps vs 19bps in 1H23)
 - **Utile pretasse:** €10,6 milioni, -9% a/a (+19% a/a escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici SRF e FITD)²
 - **Utile netto:** €6,0 milioni, -20% a/a (+11% a/a escludendo gli accantonamenti per rischi sistemici SRF e FITD al netto dell'effetto fiscale)
- **Solida posizione di capitale e liquidità: CET1 ratio fully phased ca.+ 300bps rispetto alla soglia SREP**
 - La componente Retail è pari al 72% del totale funding (57% nel primo semestre 2023 e 76% nel primo trimestre 2024)
 - **CET1 ratio al 12,4%, Total Capital ratio al 15,5%³,** rispettivamente +52bps e +46bps a/a
 - **LCR e NSFR** ben al di sopra delle soglie regolamentari

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

² Il contributo al Fondo di Risoluzione (SRF) era stato pari a €1,6 milioni nel 1H23 (zero nel 1H24) mentre il contributo al Fondo Interbancario di garanzia dei depositi (FITD) era stato pari a zero nel 1H23 (€5,1 milioni nel 1H24).

³ L'approvazione della nuova CRR ha effetti retroattivi e migliorerà i capital ratios, così come calcolati al 30 giugno 2024, di +70bps.

Milano, 31 luglio 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 30 giugno 2024, chiusi con un **utile netto** pari a €6,0 milioni, rispetto ai €7,5 milioni dello stesso periodo del 2023.

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha registrato una solida crescita, con volumi (turnover) pari a €2.793 milioni, pari ad una crescita del +13% a/a.

Gli impieghi **factoring** (outstanding) al 30 giugno 2024 si attestano a €1.634 milioni, in calo rispetto ai €1.800 milioni al 30 giugno 2023 ed ai €1.808 milioni al 31 marzo 2024 per effetto di alcune operazioni significative originate a fine 2023 aventi un breve duration e interamente incassati nel 1H24.

Il factoring pro soluto, pari al 76%, dell'outstanding gestionale⁴, include i crediti fiscali (pari al 17% degli impieghi, rispetto al 18% del 30.06.2023).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha erogato crediti per €109 milioni (capitale finanziato), in crescita del +42% a/a (€77 milioni al 30.06.2023) e quasi esclusivamente derivanti dal canale Diretto (*QuintoPuoi*).

Nonostante l'incremento dei volumi erogati, lo stock dei crediti al 30 giugno 2024 ammonta a €761 milioni, -11,2% a/a (€856 milioni) e -4,8% rispetto al 31 dicembre 2023 (€799 milioni) per effetto di incassi (€109 milioni), che hanno compensato la nuova produzione, e cessioni di portafogli che nel 1H24 sono stati pari a €38 milioni.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 giugno 2024 a 124 milioni, in aumento del +10% a/a e leggermente in crescita t/t (€123 milioni).

Risultati economici al 30 giugno 2024

Il margine di interesse, in calo anno su anno (-€14,8 mln ovvero -41% a/a), risente della crescita degli interessi passivi dovuta ai rialzi dei tassi effettuati dalla BCE nel corso del 2023 e maggiore raccolta (-€26,8 milioni a/a) solo in parte bilanciati dai maggiori interessi factoring (+€9,1 milioni a/a), finanziamenti

⁴ Pari a 1.799 milioni al 30.06.2024, 2.176 milioni al 31.12.2023 e 1.937 milioni al 30.06.2023.

garantiti (+€4,5 milioni), pegno (+€1,8 milioni a/a), interessi da C/C e banche (+€4,3 milioni); il portafoglio titoli e i crediti CQ hanno evidenziato, invece, un calo rispettivamente di €-6,1 milioni e €-1,5 milioni a/a per effetto di una riduzione delle grandezze medie dei rispettivi portafogli.

Il margine d'interesse adjusted (margine d'interesse + trading superbondus) evidenzia un calo più contenuto (-€3,4 milioni a/a) grazie a €11,5 milioni di trading superbondus; in particolare si evidenzia la leggera crescita sequenziale di tali ricavi aggregati t/t (€16,1 milioni nel 1Q24 vs 16,3 milioni nel 2Q24).

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

Il contributo complessivo, a conto economico al 30 giugno 2024, degli interessi di mora in azione legale è pari a €20,9 milioni, in crescita del +5% a/a grazie soprattutto a maggiori incassi (+€3,4 milioni a/a) che compensano il minor contributo della componente accrual (€-2,5 milioni a/a) che aveva beneficiato nel 1H23 dell'effetto rialzo tassi BCE.

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 30 giugno 2024 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento risulta pari a €146 milioni (€161 milioni includendo la commissione di €40 euro per fattura) ovvero €240 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 €86,1 milioni. L'ammontare non transitato a conto economico entrerà, per competenza o per cassa, nei prossimi esercizi sulla base delle attese di collection, che si confermano superiori all'80%.

Il costo totale della raccolta, pari al 3,6%, è stabile t/t e in crescita rispetto al 31.12.2023 (2,84%), in linea con le aspettative. Il costo della componente wholesale, per la prima volta dopo 8 trimestri, evidenzia un miglioramento di circa 14bps t/t mentre la componente retail si sta stabilizzando (+5bps t/t). La forbice tra costo della raccolta wholesale e retail si riduce t/t (da 47bps a 28bps).

Le **commissioni nette**, pari a €15,9 milioni, sono in crescita del 58% a/a (€10,1 milioni al 30 giugno 2023) grazie soprattutto alla componente factoring (+€6,2 milioni a/a) che ha beneficiato della vendita di prodotti con maggiori commissioni. Bene anche l'andamento delle commissioni sul pegno (+€1,2 milioni a/a) mentre pesano negativamente le commissioni del banking business legate alla raccolta (-€1,7 milioni a/a) e quelle dei finanziamenti garantiti (-€0,3 milioni a/a).

Il **margin** da **intermediazione**, pari a €54,8 milioni, è cresciuto del 11% a/a grazie anche a utili da tesoreria e cessioni di crediti per complessivi €6,1 milioni (+€2,8 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 7,5% (+164bps a/a). Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi si è attestato al 2,6% (-3bps a/a e +27bps t/t) mentre in deciso aumento la marginalità del credito su pegno pari a 22,1% (+314bps a/a).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 giugno 2024 a €3,9 milioni, (€2,8 milioni al 30 giugno 2023). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 24bps (19bps al 30 giugno 2023).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 308, sono in aumento rispetto alle 297 al 30.06.2023 e distribuite equamente tra tutte le divisioni.

Le **spese del personale** pari a €16,4 milioni sono in crescita dell'11% a/a a causa sia dell'aumento degli FTE che dell'incremento dei costi dovuto alla revisione del contratto bancario.

La voce **altre spese amministrative** (€17 milioni) è in calo del 4% a/a in seguito alla cessazione, a partire dal 2024, della contribuzione al fondo di risoluzione. Al netto di tale componente, le spese amministrative crescono del 5% a/a principalmente per il varo di nuovi progetti legati al Piano industriale, alle spese legate al credito (origination, collection) e ai costi di assicurazione sul factoring verso i Privati.

L'aggregato **totale dei costi operativi** è in crescita del +15% a/a in conseguenza anche di maggiori oneri per rischi sistemici per +€3,6 milioni a/a. Nel dettaglio, il venir meno nel 1H24 del contributo al SRF (pari a € 1,6 milioni nel 1H23), è stato più che compensato dalla contabilizzazione del contributo al FITD pari a €5,1 milioni (pari a zero nel 1H23 e a €4,0 milioni nel 4Q23). Il versamento anticipato del contributo annuale al FITD (che in passato avveniva nel 4Q) è stato dettato dall'esigenza di ottemperare alle richieste del Fondo che aveva necessità di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita. Non vi sarà, quindi, nel 4Q alcun accantonamento legato al FITD.

L'utile prima delle imposte al 30 giugno 2024 è pari a €10,6 milioni (-9% a/a). Al netto degli accantonamenti sistemici, l'utile prima delle imposte è pari a €15,7 milioni (+19% a/a). **L'utile netto** si attesta a €6 milioni in calo del -20% a/a a fronte di maggiori utili di terzi e maggiori tasse a/a.

A livello divisionale, il factoring registra un utile netto di €13,1 milioni (€11,8 milioni nel 1H23), il Pegno di €1,4 milioni (€0,5 milioni nel 1H23), la divisione Finanziamenti Retail una perdita di €-8,1 milioni (€-4,5 milioni nel 1H23) in linea con le attese.

Gli aggregati patrimoniali al 30 giugno 2024

Il **portafoglio titoli** include titoli di Stato italiani, pari a €1.163 milioni, di cui €1.102 milioni classificati nella categoria HTCS (duration 10,5 mesi) e €61 milioni nella categoria HTC (duration pari a 37,7 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 (€2.866 milioni)** è composta principalmente dagli impieghi relativi al factoring (€1.634 milioni) in calo del 9,2% a/a, dai finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP (€761 milioni) in calo del 11,2% a/a, dai finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (€253 milioni) in crescita del 1,5% a/a ed impieghi relativi al pegno pari a €124 milioni, in crescita del 10% a/a.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a €306 milioni risulta in crescita rispetto al 31 marzo 2024 (€287 milioni) a causa prevalentemente dell'incremento dei crediti scaduti (da €58 a €80 milioni) mentre le inadempienze probabili (€49 milioni) e le sofferenze (€177 milioni) sono rimaste sostanzialmente stabili rispetto al 31 marzo 2024.

La **raccolta**, alla fine del primo semestre 2024, ha confermato i recenti trend con la raccolta retail che rappresenta il 72% del totale (78% al 31.12.2023).

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (€4.172 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 31 marzo 2024 (€362milioni vs €397 milioni), i Debiti verso clientela in crescita (€3.702 milioni vs €3.460 milioni) grazie all'incremento dei pct passivi (€623 milioni vs €362 milioni) mentre i depositi vincolati sono sostanzialmente invariati (€2.705 milioni vs €2.708 milioni) così come i conti correnti (€265 milioni vs €267 milioni).

La voce **Titoli in circolazione (€109 milioni)** cala leggermente rispetto al 31 marzo 2024 (€122 milioni) per il minor funding derivante da operazioni di finanza strutturata.

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital) al 30 giugno 2024 ammonta a €232 milioni (€233 milioni al 31 marzo 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 italiani⁵.

I **coefficienti patrimoniali**⁶ risultano in calo rispetto ai dati comparabili al 31 marzo 2024 a causa di maggior RWA (pari a €1.500 milioni al 30.06.2024 rispetto a €1.428 milioni al 31.03.2024). Si attestano a:

- **CET1 ratio 12,4%;**
- **TIER 1 ratio 15,5%;**
- **Total Capital ratio 15,5%.**

In data 09 luglio 2024 è entrato in vigore nuovamente il trattamento temporaneo del filtro prudenziale previsto dall'articolo 468 CRR, ai fini della neutralizzazione delle variazioni di prezzo dei titoli detenuti nella categoria HTCS registrati nella riserva di valutazione del patrimonio netto. Il filtro ha effetti retroattivi a partire dal 1 gennaio 2024 e fino al 31 dicembre 2025, generando sui dati al 30 giugno 2024, di cui sopra, un beneficio pari a 70bps sul CET1 ratio e 70bps sul Total Capital ratio.

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.

⁵La riserva a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -15,6 milioni (-16,0 milioni al 31 marzo 2024).

⁶In 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%.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Con comunicazione del 5 luglio 2024, la Banca d'Italia ha sottoposto il Gruppo Banca Sistema ad accertamenti ispettivi ai sensi degli artt. 54 e 68 del Decreto Legislativo n. 385/93. Si dà atto che alla data di approvazione della presente semestrale l'attività ispettiva è ancora in corso.

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 al quadrato» capace di posizionarsi come leader in nicchie di mercato ad elevata specializzazione ed alta redditività.

La divisione factoring è attesa confermare i recenti trend in termini di turnover con un contributo del factoring Superbonus presumibilmente in crescita nel secondo semestre rispetto alla prima parte dell'anno. La controllata Kruso Kapital finalizzerà l'acquisizione in Portogallo entro la fine dell'anno mentre la divisione Finanziamenti Retail (CQ) è attesa registrare un calo dello stock di impieghi per effetto del naturale decalage del legacy portfolio ed eventuali cessioni mirate del portafoglio crediti; dal punto di vista della redditività, ci si attende che la divisione Finanziamenti Retail registri una perdita nell'anno 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'aver anticipato il contributo al FITD dal 4Q al 2Q farà sì che non ci saranno ulteriori impatti di tale voce sull'esercizio in corso, con effetto positivo sui risultati del quarto trimestre. Infine, per quanto riguarda il costo del funding, ci si attende una sostanziale stabilità nella seconda metà dell'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		30.06.2024 A	31.03.2024	31.12.2023 B	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
ATTIVO						
10	Cassa e disponibilità liquide	269.439	246.124	250.496	18.943	8%
30	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	1.099.796	753.574	576.002	523.794	91%
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	2.865.645	3.091.206	3.396.281	(530.636)	-16%
	a) crediti verso banche	821	1.074	926	(105)	-11%
	b) crediti verso clientela	2.864.824	3.090.132	3.395.355	(530.531)	-16%
	di cui: Factoring	1.634.239	1.807.782	2.117.279	(483.040)	-23%
	di cui: CQS	760.586	801.469	798.695	(38.109)	-5%
	di cui: Pegno	123.954	122.559	121.315	2.639	2%
	di cui: Titoli	61.083	61.101	61.105	(22)	0%
60	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.422	2.132	3.651	(2.229)	-61%
70	Partecipazioni	970	1.020	995	(25)	-3%
90	Attività materiali	40.008	40.307	40.659	(651)	-2%
100	Attività immateriali	35.800	35.729	35.449	351	1%
	di cui: avviamento	33.526	33.526	33.526	-	0%
110	Attività fiscali	27.863	34.922	25.211	2.652	11%
120	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	70	69	64	6	9%
130	Altre attività	398.797	316.932	243.592	155.205	64%
Totale dell'attivo		4.739.810	4.522.015	4.572.400	167.410	4%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO						
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.171.659	3.978.651	4.042.105	129.554	3%
	a) debiti verso banche	360.701	396.846	644.263	(283.562)	-44%
	b) debiti verso la clientela	3.702.260	3.460.170	3.232.767	469.493	15%
	di cui: Conti Deposito	2.705.412	2.708.052	2.402.002	303.410	13%
	di cui: Conti Correnti	264.550	267.486	704.579	(440.029)	-62%
	c) titoli in circolazione	108.698	121.635	165.075	(56.377)	-34%
40	Derivati di copertura	1.428	2.140	3.646	(2.218)	-61%
60	Passività fiscali	28.103	27.675	24.816	3.287	13%
70	Passività associate ad attività in via di dismissione	42	42	37	5	14%
80	Altre passività	215.057	184.400	181.902	33.155	18%
90	Trattamento di fine rapporto del personale	4.907	4.731	4.709	198	4%
100	Fondi per rischi ed oneri	37.581	38.932	37.836	(255)	-1%
140	Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	-	0%
120 + 150 + 160 + 170 + 180	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	215.254	222.022	204.710	10.544	5%
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.319	13.778	10.633	3.686	35%
200	Utile di periodo	5.960	4.144	16.506	(10.546)	-64%
Totale del passivo e del patrimonio netto		4.739.810	4.522.015	4.572.400	167.410	4%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio		30.06.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	30.06.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
10	Interessi attivi e proventi assimilati	95.784	48.207	47.577	83.387	40.103	43.284	12.397	15%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(74.760)	(36.408)	(38.352)	(47.544)	(19.460)	(28.084)	(27.216)	57%
30	Margine di interesse	21.024	11.799	9.225	35.843	20.643	15.200	(14.819)	-41%
40	Commissioni attive	26.737	14.031	12.706	16.863	7.675	9.188	9.874	59%
50	Commissioni passive	(10.795)	(5.419)	(5.376)	(6.784)	(3.088)	(3.696)	(4.011)	59%
60	Commissioni nette	15.942	8.612	7.330	10.079	4.587	5.492	5.863	58%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	227	-	227	-	0%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.442	4.810	7.632	(34)	(250)	216	12.476	ns
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(6)	(7)	1	30	7	23	(36)	ns
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.161	1.605	3.556	3.289	323	2.966	1.872	57%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.719	930	2.789	2.746	200	2.546	973	35%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.442	675	767	543	123	420	899	ns
120	Margine di intermediazione	54.790	26.819	27.971	49.434	25.310	24.124	5.356	11%
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(3.866)	(1.379)	(2.487)	(2.837)	(1.046)	(1.791)	(1.029)	36%
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	(2)	-	(1)	-	(1)	(1)	100%
150	Risultato netto della gestione finanziaria	50.922	25.438	25.484	46.596	24.264	22.332	4.326	9%
190 a)	Spese per il personale	(16.396)	(8.119)	(8.277)	(14.738)	(7.492)	(7.246)	(1.658)	11%
190 b)	Spese amministrative	(16.960)	(8.723)	(8.237)	(17.689)	(9.030)	(8.659)	729	-4%
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.391)	(1.310)	(81)	(2.197)	(1.494)	(703)	806	-37%
210 + 220	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(1.564)	(777)	(787)	(1.579)	(763)	(816)	15	-1%
230	Altri oneri/proventi di gestione	(4.026)	463	(4.489)	1.232	399	833	(5.258)	ns
240	Costi operativi	(40.337)	(18.466)	(21.871)	(34.971)	(18.380)	(16.591)	(5.366)	15%
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(25)	25	(50)	(16)	(10)	(6)	(9)	56%
290	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	10.560	6.997	3.563	11.609	5.874	5.735	(1.049)	-9%
300	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(4.039)	(2.615)	(1.424)	(3.915)	(2.041)	(1.874)	(124)	3%
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	6.521	4.382	2.139	7.694	3.833	3.861	(1.173)	-15%
330	Utile di periodo	6.521	4.382	2.139	7.694	3.833	3.861	(1.173)	-15%
340	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(561)	(238)	(323)	(239)	(114)	(125)	(322)	ns
350	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	5.960	4.144	1.816	7.455	3.719	3.736	(1.495)	-20%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in migliaia di euro

Voce di Bilancio		30.06.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	30.06.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	Variazioni A - B	Variazioni % A - B
10	Interessi attivi e proventi assimilati	95.784	48.207	47.577	83.387	40.103	43.284	12.397	15%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(74.760)	(36.408)	(38.352)	(47.544)	(19.460)	(28.084)	(27.216)	57%
30	Margine di interesse	21.024	11.799	9.225	35.843	20.643	15.200	(14.819)	-41%
	Risultato attività negoziazione Superbonus	11.466	4.351	7.115	-	-	-	11.466	ns
	Margine di interesse riclassificato	32.490	16.150	16.340	35.843	20.643	15.200	(3.353)	-9%
40	Commissioni attive	26.737	14.031	12.706	16.863	7.675	9.188	9.874	59%
50	Commissioni passive	(10.795)	(5.419)	(5.376)	(6.784)	(3.088)	(3.696)	(4.011)	59%
60	Commissioni nette	15.942	8.612	7.330	10.079	4.587	5.492	5.863	58%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	227	-	227	-	0%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	976	459	517	(34)	(250)	216	1.010	ns
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(6)	(7)	1	30	7	23	(36)	ns
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.161	1.605	3.556	3.289	323	2.966	1.872	57%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.719	930	2.789	2.746	200	2.546	973	35%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.442	675	767	543	123	420	899	ns
120	Margine di intermediazione	54.790	26.819	27.971	49.434	25.310	24.124	5.356	11%
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(3.866)	(1.379)	(2.487)	(2.837)	(1.046)	(1.791)	(1.029)	36%
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	(2)	-	(1)	-	(1)	(1)	100%
150	Risultato netto della gestione finanziaria	50.922	25.438	25.484	46.596	24.264	22.332	4.326	9%
190 a)	Spese per il personale	(16.396)	(8.119)	(8.277)	(14.738)	(7.492)	(7.246)	(1.658)	11%
190 b)	Spese amministrative	(16.960)	(8.723)	(8.237)	(17.689)	(9.030)	(8.659)	729	-4%
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.391)	(1.310)	(81)	(2.197)	(1.494)	(703)	806	-37%
210 + 220	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(1.564)	(777)	(787)	(1.579)	(763)	(816)	15	-1%
230	Altri oneri/proventi di gestione	(4.026)	463	(4.489)	1.232	399	833	(5.258)	ns
240	Costi operativi	(40.337)	(18.466)	(21.871)	(34.971)	(18.380)	(16.591)	(5.366)	15%
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(25)	25	(50)	(16)	(10)	(6)	(9)	56%
290	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	10.560	6.997	3.563	11.609	5.874	5.735	(1.049)	-9%
300	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(4.039)	(2.615)	(1.424)	(3.915)	(2.041)	(1.874)	(124)	3%
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	6.521	4.382	2.139	7.694	3.833	3.861	(1.173)	-15%
330	Utile di periodo	6.521	4.382	2.139	7.694	3.833	3.861	(1.173)	-15%
340	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(561)	(238)	(323)	(239)	(114)	(125)	(322)	ns
350	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	5.960	4.144	1.816	7.455	3.719	3.736	(1.495)	-20%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di euro

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

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

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

Contatti:

Investor Relations

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

Ufficio Stampa

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

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Euronext Star Milan di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoi. La banca è inoltre attiva attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come attività di servicing nelle cartolarizzazioni, di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, certificazione dei crediti PA, fatturazione elettronica. Kruso Kapital S.p.A., parte del Gruppo Banca Sistema, è il primo operatore parte di un gruppo bancario operativo sia nel business del credito su pegno, con il marchio ProntoPegno, sia nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione, attraverso Art-Rite. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente in Italia anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Livorno, Mestre, Parma, Rimini e Torino, oltre che in Spagna e Grecia. Annovera oltre 100.000 clienti e impiega 308 risorse, avvalendosi di una struttura multicanale.

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 30 JUNE 2024

- **Business performance: double digit growth in factoring and pawn loans, CQ loans dipping but new volumes sharply increasing y/y**
 - **Factoring** turnover: €2,793 million, +13% y/y
 - **CQ** new volumes +42% y/y, loans outstanding: €761 million, -11% y/y
 - **Pawn loans:** €124 million outstanding, +10% y/y
- **Operating trends: net income picking up speed (+11% y/y), driven by factoring, pawn loans and guaranteed loans; income before tax excluding provisions for systemic risks (SRF and DGS) up by 19% y/y**
 - **Adjusted net interest income**¹: €32.5 million, -9% y/y (-22% y/y in Q1 2024)
 - **Total income:** €54.8 million, +11% y/y (+6% y/y in Q1 2024)
 - **Total operating costs:** €40.3 million, +15.3% y/y (stable y/y in Q1 2024), i.e., +5.3% y/y net of provisions for systemic risks (the contribution to the DGS, amounting to €5.1 million, was brought forward to Q2 as compared to the prior years when the book-entry was made in Q4)
 - **Loan loss provisions:** €3.9 million (CoR of 24bps vs 19bps in H1 2023)
 - **Income before tax:** €10.6 million, -9% y/y (+19% y/y net of provisions for systemic risks SRF and DGS)²
 - **Net income:** €6.0 million, -20% y/y (+11% y/y net of provisions for systemic risks SRF and DGS, net of the tax effect)
- **Solid capital position and liquidity: fully phased CET1 ratio ca. 300bps above SREP**
 - The Retail component accounts for 72% of total funding (57% in H1 2023)
 - **CET1 ratio at 12.4%, Total Capital ratio at 15.5%**³ **(16.2% phased in)**, +42bps and +26bps respectively y/y
 - **LCR and NSFR** well above regulatory thresholds

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

² The contribution to the Single Resolution Fund (SRF) was €1.6 million in 1H23 (zero in H1 2024), while the contribution to the Fondo Interbancario di garanzia dei depositi (DGS) was equal to zero in 1H23 (€5.1 million in H1 2024).

³ The approval of the new CRR has retroactive effects and will improve the capital ratios calculated as at 30 June 2024 by +70bps.

Milan, 31 July 2024

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 30 June 2024, reporting a **net income** of €6.0 million, as compared to €7.5 million in the same period of 2023.

Business Performance

The **factoring** business line reported a solid growth, with a turnover of €2,793 million, corresponding to a growth rate of +13% y/y.

On 30 June 2024, outstanding **factoring** receivables stood at €1,634 million, down from €1,800 million on 30 June 2023 and €1,808 million on 31 March 2024, due to certain significant short-duration transactions originated at the end of 2023, that were fully collected in H1 2024.

Non-recourse factoring, accounting for 76% of outstanding receivables under management accounts⁴, included tax receivables (17% of receivables, vs. 18% on 30.06.2023).

As to the **CQ** business line, the Group granted loans for €109 million (financed amount), up by +42% y/y (€77 million on 30.06.2023), almost exclusively originated by the Direct channel (*QuintoPuoì*).

Notwithstanding the increase in financed volumes, the loan stock on 30 June 2024 amounted to €761 million, -11.2% y/y (€856 million) and -4.8% compared to 31 December 2023 (€799 million), due to collections (€109 million), offsetting new business, and portfolio disposals, which in H1 2024 added up to €38 million.

On 30 June 2024, **pawn loans** stood at 124 million, up by +10% y/y and slightly on the rise q/q (€123 million).

Operating results as at 30 June 2024

Net interest income was down year on year (-€14.8 million, equal to -41% y/y), and was affected by the increase in income expense, as a result of the interest hikes implemented by the ECB in 2023 and higher deposits (-€ 26.8 million y/y), that were only partially offset by the increase in the interest income stream from factoring (+€9.1 million y/y), guaranteed loans (+€4.5 million), pawn loans (+€1.8 million y/y), and

⁴ Amounting to 1,799 million on 30.06.2024, 2,176 million on 31.12.2023 and 1,937 million on 30.06.2023.

c/a and banks (+€4.3 million); the securities portfolio and CQ loans reported a y/y decline of €-6.1 million and €-1.5 million, respectively, driven by a reduction of their portfolios' average size.

The adjusted interest income (interest income + superbonus trading) posted a lower decline (-€3.4 million y/y), driven by €11.5 million worth of superbonus trading; worth noting is the mild linear q/q increase in the above aggregate revenues (€16.1 million in Q1 2024 vs 16.3 million in Q2 2024).

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

On 30 June 2024, the overall P&L contribution of LPI under legal actions came to €20.9 million, up by +5% y/y, mainly driven by an increased recovery (+€3.4 million y/y) offsetting the smaller contribution from the accrual component (€-2.5 million y/y), which in H1 2023 had benefitted from the ECB rate hike effect.

Total late-payment interest under legal action accrued on 30 June 2024, and relevant to the accrual model, came in at €146 million (€160 million when including the €40 commission charged per invoice), €240 million when including arrears of municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued, while receivables already on the books totaled €86.1 million. The amount that was not recognized through profit and loss will be recognized, on an accrual or cash basis, in the next financial years, based on collection projections, that are still confirmed to exceed 80%.

The total cost of funding, at 3.6%, is stable q/q, and on the rise compared to 31.12.2023 (2.84%), in line with expectations. For the first time after 8 quarters, the cost of the wholesale component reports an uptick of about 15bps q/q, while the retail component is stabilizing (+5bps q/q). The spread between wholesale and retail funding is narrowing q/q (from 47bps to 28bps).

Net fees and commissions, at €15.9 million, increased by 58% y/y (€10.1 million on 30 June 2024), mainly driven by the factoring component (+€6.2 million y/y), which benefitted from the sale of products featuring higher commissions. Commissions from pawn loans (+€1.2 million y/y) also performed well, while banking business commissions tied to deposits (-€1.7 million y/y) and commissions from guaranteed loans (-€0.3 million y/y) acted as detractors.

Total income, amounting to €54.8 million, increased by 11% y/y, driven among other things by higher gains from treasury and loan disposals, adding up to €6.1 million (+€2.8 million y/y).

As to the performance of the single businesses, when comparing total revenues from factoring, including the Superbonus, to average loans and receivables, profitability reported a significant increase equal to 7.5% (+164bps y/y). For CQ loans the ratio of interest income to average loans stood at 2.6% (-3bps y/y and +27bps q/q), while pawn loans profitability reported a sharp increase of 22.1% (+314bps y/y).

On 30 June 2024, **loan loss provisions** added up to €3.9 million, (€2.8 million on 30 June 2024). The cost of risk tied to customer loans came in at 24bps (19bps on 30 June 2023).

The Group's **headcount** (FTE) added up to 308 employees, up from 297 on 30.06.2023, and was equally distributed across all the division.

Personnel expenses came in at €16.4 million, up by 11% y/y, driven by the increase in FTEs and by the cost hike following the renewal of the banking national labor contract.

Other administrative expenses (€17 million) decreased by 4% y/y, due to the discontinuation as of 2024 of the contribution to the SRF. Net of this item, administrative expenses grew by +5% y/y, mainly driven by the launch of new projects tied to the Strategic Plan, by expenses related to the lending process (origination, collection) and by insurance costs for corporate factoring.

The aggregate line-item **total operating costs** increased by +15% 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 H1 2024 (€ 1.6 million in H1 2023) have been more than offset by the recognition of the €5.1 million contribution to the FITD (amounting to zero in H1 2023 and to €4.0 million in Q4 2023). The payment of the annual contribution to the DGS (which previously was carried out in Q4) was brought forward in order to comply with the Fund's requests, as the latter had to set up the established financial endowment by 3 July 2024. Hence, in Q4 no provision will be set aside for the DGS.

On 30 June 2024, **net income before tax** added up to €10.6 million (-9% y/y). Net of systemic provisions, net income before tax came in at €15.7 million (+19% y/y). **Net income** came to €6 million, down by -20% y/y as a result of the greater share of net income attributable to minority interest and higher taxes y/y.

As to the breakdown by division, Factoring reported a net income of €13.1 million (€11.8 million in H1 2023), Pawn loans posted a net income of €1.4 million (€0.5 million in H1 2023), while Retail lending reported a net loss of €-8.1 million (-€4.5 million in H1 2023), in line with expectations.

Key balance sheet items as at 30 June 2024

The **securities portfolio** included Italian Government bonds, amounting to €1,163 million, of which €1,102 million classified as HTCS (duration of 10.5 months) and €61 million as HTC (duration of 37.7 months). The overall portfolio has 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 (€2,866 million) primarily included factoring receivables (€1,634 million), down by 9.2% y/y, salary- and pension-backed loans (CQS and CQP for €761 million), down by 11.2% y/y, State-guaranteed loans to SMEs (€253 million), up by 1.5% y/y, and pawn loans totaling €124 million, up by 10% y/y.

The **gross non-performing loans** stock, at €306 million, went up compared to 31 March 2024 (€287 million), mainly driven by the increase in past due loans (from €58 to €80 million), while unlikely-to-pay loans (€49 million) and bad loans (€177 million) were fairly stable compared to 31 March 2024.

At the end of the first half of 2024, **total funding** confirmed its recent trends, with retail funding accounting for 72% of the aggregate amount (78% on 31.12.2023).

Under the aggregate line-item **Financial liabilities measured at amortized cost (€4,172 million)**, **Due to banks** declined compared to 31 March 2024 (€362million vs €397 million), Due to customers rose (€3,702 million vs €3,460 million), driven by the increase in repos (€623 million vs €362 million), while term deposits (€2,705 million vs €2,708 million) and current accounts (€265 million vs €267 million) remained basically unchanged.

Debt securities (€109 million) slightly declined compared to 31 March 2024 (€122 million), due to a reduced use of structured finance transactions as a funding source.

On 30 June 2024, **Total own funds** (Total Capital) added up to €232 million (€233 million on 31 March 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 bonds⁵.

Capital ratios⁶ declined versus the comparable data as at 31 March 2024, due to the increase in RWAs (€1,500 million on 30.06.2024 compared to €1,428 million on 31.03.2024), and stood at:

- **CET1 ratio 12.4%;**
- **TIER 1 ratio 15.5%;**
- **Total Capital ratio 15.5%.**

On 9 July 2024 the new temporary treatment of the prudential filter under article 468 CRR came into force, whose aim is to sterilize price changes in securities held in the HTCS portfolio reported in the valuation reserve under net equity. The filter application is retroactive, covering the period from 1 January 2024 to 31 December 2025, producing with respect to data as at 30 June 2024, as shown above, a benefit of 70bps on the CET1 ratio and of 70bps on the Total Capital ratio.

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

As per communication dated 5 July 2024, the Bank of Italy conducted an on-site supervisory inspection at Gruppo Banca Sistema pursuant to art. 54 and 68 of L.D. no. 385/93. Upon approving this half-yearly report, the inspection was still underway.

⁵The equity reserve for “Financial assets at fair value through other comprehensive income” (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounted to - 15.6 million (-16.0 million on 31 March 2024).

⁶In compliance with EBA’s Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), the Bank of Italy required the compliance with the following minimum capital requirements as of 31 December 2023:

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

Operating outlook and main risks and uncertainties

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 powerhouse», capable of taking up a leadership position in highly specialized and highly profitable market niches.

The factoring division is expected to confirm the recent trends in terms of turnover, whereas the contribution from the Superbonus component of factoring will probably increase in the second half compared to the first part of the year. The subsidiary Kruso Kapital is going to finalize the acquisition in Portugal by the end of the year, while the Retail Financial Services division (CQ) is expected to report a loan stock decline due to the natural runoff of the legacy portfolio and possible targeted disposals of the loan portfolio; from a profitability standpoint, we expect the Retail Financial services division to report a loss for the year, due to the legacy portfolio component that is still more sizable compared to the overall loan stock, while we expect to see some improvement as of 2025. As to operating trends, having brought forward the DGS contribution from Q4 to Q2, will ensure that there will be no further impact of this item on the current fiscal year, which will have a positive effect on the results of the fourth quarter. Finally, the cost of funding is expected to remain fairly stable in the second half of the year.

Attachments

- **Consolidated balance sheet**
- **Consolidated income statement**
- **Restated Consolidated income statement**
- **Asset Quality**

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Figures in thousands of Euro

	30.06.2024 A	31.03.2024	31.12.2023 B	Difference A - B	Difference % A - B
ASSETS					
10 Cash and cash equivalents	269,439	246,124	250,496	18,943	8%
30 Financial assets held to collect and sell (HTCS)	1,099,796	753,574	576,002	523,794	91%
40 Financial assets held to collect (HTC)	2,865,645	3,091,206	3,396,281	(530,636)	-16%
a) Loans and advances to banks	821	1,074	926	(105)	-11%
b) Loans and advances to customers	2,864,824	3,090,132	3,395,355	(530,531)	-16%
of which: Factoring	1,634,239	1,807,782	2,117,279	(483,040)	-23%
of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	760,586	801,469	798,695	(38,109)	-5%
of which: Collateralised loans	123,954	122,559	121,315	2,639	2%
of which: Securities	61,083	61,101	61,105	(22)	0%
60 Fair value change of financial assets in hedged portfolios (+/-)	1,422	2,132	3,651	(2,229)	-61%
70 Equity investments	970	1,020	995	(25)	-3%
90 Property, plant and equipment	40,008	40,307	40,659	(651)	-2%
100 Intangible assets	35,800	35,729	35,449	351	1%
of which: goodwill	33,526	33,526	33,526	-	0%
110 Tax assets	27,863	34,922	25,211	2,652	11%
120 Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	70	69	64	6	9%
130 Other assets	398,797	316,932	243,592	155,205	64%
Total assets	4,739,810	4,522,015	4,572,400	167,410	4%
LIABILITIES AND EQUITY					
10 Financial liabilities at amortised cost	4,171,659	3,978,651	4,042,105	129,554	3%
a) Due to banks	360,701	396,846	644,263	(283,562)	-44%
b) Due to customers	3,702,260	3,460,170	3,232,767	469,493	15%
of which: Term Deposits	2,705,412	2,708,052	2,402,002	303,410	13%
of which: Currents Accounts	264,550	267,486	704,579	(440,029)	-62%
c) Debt securities issued	108,698	121,635	165,075	(56,377)	-34%
40 Hedging derivatives	1,428	2,140	3,646	(2,218)	-61%
60 Tax liabilities	28,103	27,675	24,816	3,287	13%
70 Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	42	42	37	5	14%
80 Other liabilities	215,057	184,400	181,902	33,155	18%
90 Post-employment benefits	4,907	4,731	4,709	198	4%
100 Provisions for risks and charges:	37,581	38,932	37,836	(255)	-1%
140 Equity instruments	45,500	45,500	45,500	-	0%
120 + 150 + 160 + 170 + 180 Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	215,254	222,022	204,710	10,544	5%
190 Minority interests	14,319	13,778	10,633	3,686	35%
200 Profit for the period	5,960	4,144	16,506	(10,546)	-64%
Total liabilities and equity	4,739,810	4,522,015	4,572,400	167,410	4%

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

		30.06.2024	1Q 2024	2Q 2024	30.06.2023	1Q 2023	2Q 2023	Difference	Difference %
		A			B			A - B	A - B
10	Interest income	95,784	48,207	47,577	83,387	40,103	43,284	12,397	15%
20	Interest expenses	(74,760)	(36,408)	(38,352)	(47,544)	(19,460)	(28,084)	(27,216)	57%
30	Net interest income	21,024	11,799	9,225	35,843	20,643	15,200	(14,819)	-41%
40	Fee and commission income	26,737	14,031	12,706	16,863	7,675	9,188	9,874	59%
50	Fee and commission expense	(10,795)	(5,419)	(5,376)	(6,784)	(3,088)	(3,696)	(4,011)	59%
60	Net fee and commission income	15,942	8,612	7,330	10,079	4,587	5,492	5,863	58%
70.	Dividends and similar income	227	-	227	227	-	227	-	0%
80	Net income from trading	12,442	4,810	7,632	(34)	(250)	216	12,476	nm
90	Fair value adjustments in hedge accounting	(6)	(7)	1	30	7	23	(36)	nm
100	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	5,161	1,605	3,556	3,289	323	2,966	1,872	57%
	a) financial assets measured at amortised cost	3,719	930	2,789	2,746	200	2,546	973	35%
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,442	675	767	543	123	420	899	nm
120	Operating income	54,790	26,819	27,971	49,434	25,310	24,124	5,356	11%
130	Net impairment losses on loans	(3,866)	(1,379)	(2,487)	(2,837)	(1,046)	(1,791)	(1,029)	36%
140	Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(2)	(2)	-	(1)	-	(1)	(1)	100%
150	Net operating income	50,922	25,438	25,484	46,596	24,264	22,332	4,326	9%
190 a)	Staff costs	(16,396)	(8,119)	(8,277)	(14,738)	(7,492)	(7,246)	(1,658)	11%
190 b)	Other administrative expenses	(16,960)	(8,723)	(8,237)	(17,689)	(9,030)	(8,659)	729	-4%
200	Net allowance for risks and charges	(1,391)	(1,310)	(81)	(2,197)	(1,494)	(703)	806	-37%
210 + 220	Net impairment losses on property and intangible assets	(1,564)	(777)	(787)	(1,579)	(763)	(816)	15	-1%
230	Other net operating income/expense	(4,026)	463	(4,489)	1,232	399	833	(5,258)	nm
240	Operating expenses	(40,337)	(18,466)	(21,871)	(34,971)	(18,380)	(16,591)	(5,366)	15%
250	Profits of equity-accounted investees	(25)	25	(50)	(16)	(10)	(6)	(9)	56%
290	Pre-tax profit from continuing operations	10,560	6,997	3,563	11,609	5,874	5,735	(1,049)	-9%
300	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(4,039)	(2,615)	(1,424)	(3,915)	(2,041)	(1,874)	(124)	3%
310	Profit after tax from continuing operations	6,521	4,382	2,139	7,694	3,833	3,861	(1,173)	-15%
330	Profit for the period	6,521	4,382	2,139	7,694	3,833	3,861	(1,173)	-15%
340	Profit for the period attributable to the Minority interests	(561)	(238)	(323)	(239)	(114)	(125)	(322)	nm
350	Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	5,960	4,144	1,816	7,455	3,719	3,736	(1,495)	-20%

BANCA SISTEMA GROUP: RESTATED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

		30.06.2024 A	1Q 2024	2Q 2024	30.06.2023 B	1Q 2023	2Q 2023	Difference A - B	Difference % A - B
10	Interest income	95,784	48,207	47,577	83,387	40,103	43,284	12,397	15%
20	Interest expenses	(74,760)	(36,408)	(38,352)	(47,544)	(19,460)	(28,084)	(27,216)	57%
30	Net interest income	21,024	11,799	9,225	35,843	20,643	15,200	(14,819)	-41%
	Net income from Superbonus trading	11,466	4,351	7,115	-	-	-	11,466	nm
	Net interest income adjusted	32,490	16,150	16,340	35,843	20,643	15,200	(3,353)	-9%
40	Fee and commission income	26,737	14,031	12,706	16,863	7,675	9,188	9,874	59%
50	Fee and commission expense	(10,795)	(5,419)	(5,376)	(6,784)	(3,088)	(3,696)	(4,011)	59%
60	Net fee and commission income	15,942	8,612	7,330	10,079	4,587	5,492	5,863	58%
70.	Dividends and similar income	227	-	227	227	-	227	-	0%
80	Net income from trading	976	459	517	(34)	(250)	216	1,010	nm
90	Fair value adjustments in hedge accounting	(6)	(7)	1	30	7	23	(36)	nm
100	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	5,161	1,605	3,556	3,289	323	2,966	1,872	57%
	a) financial assets measured at amortised cost	3,719	930	2,789	2,746	200	2,546	973	35%
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,442	675	767	543	123	420	899	nm
120	Operating income	54,790	26,819	27,971	49,434	25,310	24,124	5,356	11%
130	Net impairment losses on loans	(3,866)	(1,379)	(2,487)	(2,837)	(1,046)	(1,791)	(1,029)	36%
140	Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(2)	(2)	-	(1)	-	(1)	(1)	100%
150	Net operating income	50,922	25,438	25,484	46,596	24,264	22,332	4,326	9%
190 a)	Staff costs	(16,396)	(8,119)	(8,277)	(14,738)	(7,492)	(7,246)	(1,658)	11%
190 b)	Other administrative expenses	(16,960)	(8,723)	(8,237)	(17,689)	(9,030)	(8,659)	729	-4%
200	Net allowance for risks and charges	(1,391)	(1,310)	(81)	(2,197)	(1,494)	(703)	806	-37%
210 + 220	Net impairment losses on property and intangible assets	(1,564)	(777)	(787)	(1,579)	(763)	(816)	15	-1%
230	Other net operating income/expense	(4,026)	463	(4,489)	1,232	399	833	(5,258)	nm
240	Operating expenses	(40,337)	(18,466)	(21,871)	(34,971)	(18,380)	(16,591)	(5,366)	15%
250	Profits of equity-accounted investees	(25)	25	(50)	(16)	(10)	(6)	(9)	56%
290	Pre-tax profit from continuing operations	10,560	6,997	3,563	11,609	5,874	5,735	(1,049)	-9%
300	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(4,039)	(2,615)	(1,424)	(3,915)	(2,041)	(1,874)	(124)	3%
310	Profit after tax from continuing operations	6,521	4,382	2,139	7,694	3,833	3,861	(1,173)	-15%
330	Profit for the period	6,521	4,382	2,139	7,694	3,833	3,861	(1,173)	-15%
340	Profit for the period attributable to the Minority interests	(561)	(238)	(323)	(239)	(114)	(125)	(322)	nm
350	Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	5,960	4,144	1,816	7,455	3,719	3,736	(1,495)	-20%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

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

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

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

Contacts:

Investor Relations

Christian Carrese

Tel. +39 02 80280403

E-mail christian.carrese@bancasistema.it

Media Relations

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Banca Sistema Group

Founded in 2011 and listed on the Euronext Star Milan segment of the Italian Stock Exchange since 2015, Banca Sistema is a financial company specialising in the purchase of trade receivables from the PA and tax credits. The bank is active in the assignment of one fifth of salaries and pensions, both through the purchase of credit portfolios and the direct origination of the QuintoPuoì product. The bank is also active in financing products, including current accounts, deposit accounts and securities accounts, and offers other types of services such as securitisation servicing, credit management and recovery, guarantees and sureties, certification of PA credits and electronic invoicing. Kruso Kapital S.p.A., part of the Banca Sistema Group, is the first operator of a banking group operating both in the pawnbroking sector, through the ProntoPegno brand, and in the market of auction houses for precious metals, art objects and other collectables, through Art-Rite. With offices in Milan and Rome, the Banca Sistema Group is now also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Livorno, Mestre, Parma, Rimini and Turin in Italy, as well as in Spain and Greece. It has over 100,000 customers and employs 308 people in a multi-channel structure.