

BANCA
SISTEMA

RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE CONSOLIDATO

AL 30 SETTEMBRE 2024

INDICE GENERALE

INDICE GENERALE.....	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2024	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO	4
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI.....	5
DATI DI SINTESI AL 30 SETTEMBRE 2024	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 SETTEMBRE 2024.....	8
IL FACTORING	10
LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI.....	13
CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL.....	15
L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA.....	19
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA	21
RISULTATI ECONOMICI	23
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI.....	30
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	38
ALTRE INFORMAZIONI.....	40
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	41
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	42
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	43
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	45
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA.....	46
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/09/2024	47
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/09/2023.....	48
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)	49
POLITICHE CONTABILI.....	50
PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE	51
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	
54	

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2024

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Avv. Luitgard Spöglér *
Vice-Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Dott. Gianluca Garbi
Consiglieri	Dott. Daniele Pittatore Ing. Alessandra Grendele* Avv. Daniele Bonvicini* Dott.ssa Maria Leddi* Avv. Francesca Granata* Avv. Marco Cuniberti*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Dott.ssa Lucia Abati
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Daniela Toscano Dott. Luigi Ruggiero
Sindaci Supplenti	Dott. Marco Armarolli Dott.ssa Daniela D'Ignazio

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dott. Alexander Muz

Con il segno “*” sono indicati gli Amministratori dichiarati indipendenti.

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

COMITATO CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI E COMITATO SOSTENIBILITÀ'

Presidente	Avv. Daniele Bonvicini
Membri	Avv. Marco Cuniberti
	Dott.ssa Maria Leddi
	Dott. Daniele Pittatore

COMITATO PER LE NOMINE

Presidente	Dott.ssa Maria Leddi
Membri	Avv. Daniele Bonvicini
	Prof. Giovanni Puglisi

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente	Avv. Francesca Granata
Membri	Ing. Alessandra Grendele
	Prof. Giovanni Puglisi

COMITATO ETICO

Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Membri	Avv. Marco Cuniberti
	Ing. Alessandra Grendele

ORGANISMO DI VIGILANZA

Presidente	Dott.ssa Lucia Abati
Membri	Dott. Daniele Pittatore
	Dott. Franco Pozzi

DATI DI SINTESI AL 30 SETTEMBRE 2024

Il Gruppo Banca Sistema si compone della capogruppo Banca Sistema S.p.A., con sede a Milano, delle controllate Kruso Kapital S.p.A., della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., della società greca Ready Pawn Single Member S.A. (di seguito anche ProntoPegno Grecia) interamente controllata dalla Kruso Kapital S.p.A. e della società Specialty Finance Trust Holdings Limited (società di diritto inglese posta in liquidazione nel mese di dicembre 2021).

L'area di consolidamento include inoltre la casa d'aste Art-Rite S.r.l. (interamente controllata dalla Kruso Kapital e fuori dal Gruppo bancario), la joint venture spagnola EBNSistema Finance S.l. e le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. e BS IVA SPV S.r.l.. La capogruppo Banca Sistema S.p.A., è una società registrata in Italia, domiciliata in Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milano.

La Capogruppo svolge direttamente l'attività di factoring (prevalentemente con la pubblica amministrazione italiana) e opera nel settore della cessione del quinto attraverso l'origination diretta e con la compra-vendita di crediti generati anche da altri operatori specializzati, erogando il proprio prodotto attraverso una rete di agenti monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale. Tramite la controllata Kruso Kapital S.p.A., il Gruppo svolge l'attività di credito su pegno, attraverso una rete in Italia di filiali e su territorio greco attraverso la controllata ProntoPegno Grecia, e di casa d'asta. Il Gruppo è altresì presente nel mercato spagnolo e portoghese anche attraverso l'attività di factoring con la JV EBNSistema Finance.

La capogruppo Banca Sistema S.p.A. è quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e la controllata Kruso Kapital è quotata nel mercato Euronext Growth Milan.

PRINCIPALI INDICATORI

30-SET-24 **31-dic-23** **30-SET-23**

Indicatori patrimoniali (€ .000)

Totale Attivo	4.778.307	4,5%
	4.572.400	
Portafoglio Titoli	1.341.816	110,6%
	637.107	
Impieghi Factoring	1.605.916	-24,2%
	2.117.279	
Impieghi CQ	747.112	-6,5%
	798.695	
Raccolta - Banche e PCT	1.151.828	78,8%
	644.263	
Raccolta - Depositi vincolati	2.573.576	7,1%
	2.402.002	
Raccolta - Conti corrente	288.356	-59,1%
	704.579	

Indicatori economici (€ .000)

Margine di Interesse riclassificato	55.666	11,0%
	50.159	
Commissioni Nette	21.042	38,8%
	15.159	
Margine di Intermediazione	84.950	19,2%
	71.287	
Spese per il personale	(24.862)	19,2%
	(20.855)	
Altre Spese amministrative	(25.502)	-1,7%
	(25.956)	
Utile di periodo del Gruppo	12.309	8,5%
	11.346	

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 SETTEMBRE 2024

In data 24 gennaio 2024, sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie della controllata Kruso Kapital sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. In base al prezzo di offerta, pari a euro 1,86 per azione, la capitalizzazione di Kruso Kapital ad inizio negoziazioni è pari a circa Euro 45,7 milioni. Il ‘flottante’ ai sensi del Regolamento Emissori Euronext Growth è circa il 15,29% del capitale sociale. In conseguenza dell’operazione, il capitale sociale di Kruso Kapital è aumentato dagli originari euro 23.162.393 agli attuali euro 24.609.593. Resta invariato il valore nominale (euro 1) delle azioni. In data 7 febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione di Kruso Kapital ha deliberato di richiedere a Borsa Italiana il passaggio delle azioni ordinarie emesse dalla stessa Kruso Kapital dalla negoziazione sul segmento professionale a quello ordinario del mercato Euronext Growth Milan, ricorrendone i presupposti.

A seguito della comunicazione ricevuta dalla Banca d’Italia in relazione al completamento del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) del 2023, Banca Sistema, dal 31 marzo 2024, rispetterà i seguenti requisiti complessivi di capitale su base consolidata:

- CET₁ ratio: 9,40%
- Tier₁ ratio: 10,90%
- Total capital ratio: 12,90%

Questi coefficienti patrimoniali corrispondono agli Overall Capital Requirement (OCR) ratios, come definiti dagli Orientamenti e rappresentano la somma delle misure vincolanti (Total SREP Capital Requirement ratio – TSCR) e del requisito combinato di riserva di capitale.

L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Sistema, riunitasi in unica convocazione in data 24 aprile 2024, ha deliberato l’approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la destinazione a dividendo di Euro 5,2 milioni corrispondenti a Euro 0,065 per ciascuna azione ordinaria.

Inoltre, l’Assemblea Ordinaria degli Azionisti, a seguito della scadenza del precedente mandato, ha approvato il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2024-2025-2026, confermando Luitgard Spögler quale presidente.

In aggiunta, l’Assemblea ha approvato il piano di acquisto di azioni proprie, assegnando, per un periodo di 18 mesi dalla data dell’approvazione da parte dell’Assemblea, delega al Consiglio di Amministrazione per l’acquisto e la disposizione di massime n. 50.000 azioni proprie, pari ad una quota dello 0,06% del capitale sociale, per un controvalore massimo di euro 90.000. La finalità del piano è integrare la dotazione del magazzino di azioni per l’assegnazione al personale rientrante nella categoria del “personale più rilevante” delle ultime quote differite degli incentivi variabili relative all’esercizio 2021, in applicazione delle politiche di remunerazione e incentivazione di Banca Sistema.

A seguito del rinnovo, in data 24 aprile, il Consiglio di Amministrazione ha confermato Gianluca Garbi nella carica di Amministratore Delegato della Banca, conferendogli le necessarie deleghe operative, e ha approvato la nomina a Vice-Presidente di Giovanni Puglisi. In data 20 maggio, il Consiglio di Amministrazione, dopo aver verificato la sussistenza dei requisiti e dei criteri previsti dalla vigente normativa in materia di idoneità degli esponenti bancari, ha approvato la nuova composizione dei seguenti comitati: Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi e Sostenibilità, Comitato per la Remunerazione, Comitato per le Nomine e Comitato Etico.

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 nichemarket ad elevata specializzazione ed alta redditività. Le iniziative strategiche previste sono finalizzate:

- a consolidare il ruolo specialistico di Banca Sistema nel settore del Factoring, sia nazionale che internazionale;
- a trasformare la divisione CQ in Divisione Privati, anche tramite l'evoluzione dell'offerta retail grazie alla distribuzione di prodotti terzi;
- a espandere il business nel settore del credito su pegno, tramite le attività nazionali e internazionali gestite dalla controllata Kruso Kapital.

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. Alla data di approvazione della presente relazione finanziaria l'attività ispettiva è conclusa e la Banca è in attesa di ricevere gli esiti finali.

IL FACTORING

BANCA SISTEMA E L'ATTIVITÀ DI FACTORING

Banca Sistema è stata uno dei pionieri dell'attività del factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione inizialmente acquistando crediti di fornitori del comparto della sanità pubblica, allargando successivamente e con gradualità l'attività ad altri settori di questa nicchia, ai crediti fiscali e crediti del settore dell'intrattenimento. Dall'avvio del progetto la Banca è stata in grado di crescere nel business originario del factoring, con una gestione oculata del rischio, e di sostenere le imprese (dalle grandi multinazionali alle piccole e medie imprese) attraverso l'offerta di servizi finanziari e di servizi di incasso, contribuendo in tale modo alla crescita e al consolidamento delle imprese. Da dicembre 2020, Banca Sistema è anche presente in Spagna - tramite la società EBNSISTEMA Finance, controllata congiuntamente con il partner bancario spagnolo EBN Banco – prevalentemente nel segmento factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione spagnola, con una specializzazione nell'acquisto di crediti verso soggetti operanti prevalentemente nel comparto della sanità pubblica. Alla fine del terzo trimestre 2024 il turnover factoring di EBNSISTEMA sul mercato ha raggiunto €153 milioni (€143 milioni 30 settembre 2023).

La Banca offre finanziamenti garantiti da SACE ed MCC esclusivamente ai propri clienti attivi nel factoring e ha acquistato crediti d'imposta da "Eco-Sisma bonus 110%" sia ai fini di compensazione nei limiti della capacità fiscale, sia dall'ultimo trimestre 2023 con la finalità di trading.

La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

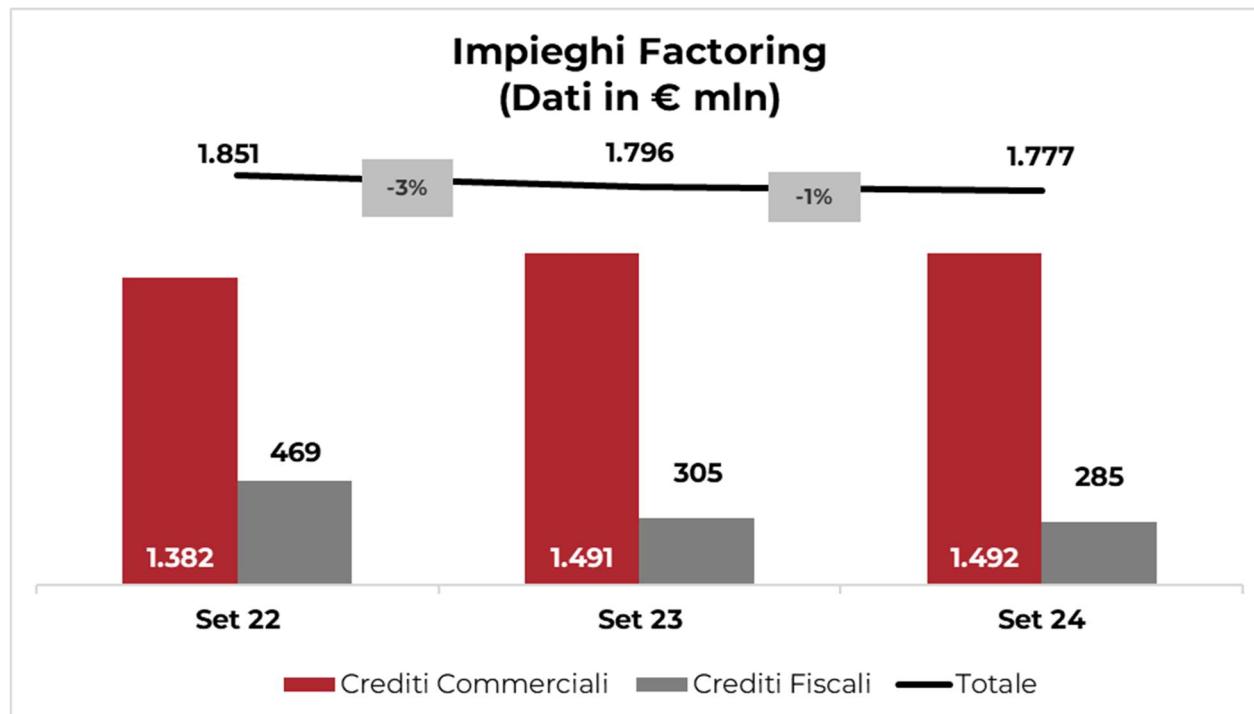
Prodotto (€ milioni)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Crediti commerciali	3.383	3.176	207	6,5%
<i>di cui Pro-soluto</i>	2.609	2.543	66	2,6%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	775	633	141	22,3%
Crediti fiscali	261	386	(125)	-32,3%
<i>di cui Pro-soluto</i>	261	386	(125)	-32,3%
<i>di cui Pro-solvendo</i>			-	n.a.
Crediti da Superbonus	356	13	343	>100%
<i>di cui con finalità di trading</i>	356	-	356	n.a.
Totale	4.000	3.575	425	11,9%

I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione.

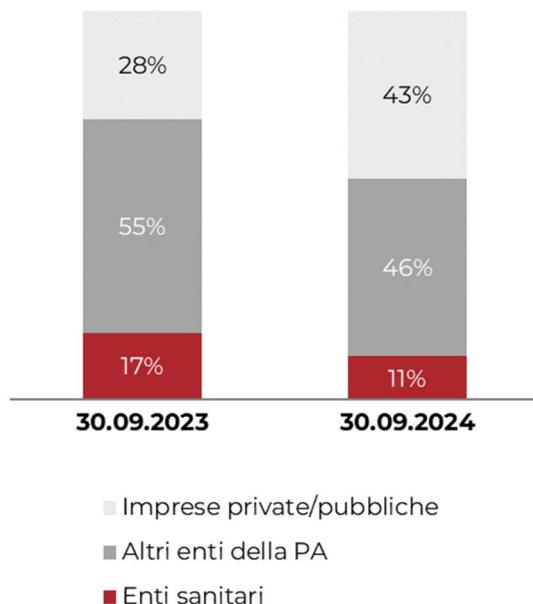
Il factoring si conferma lo strumento ideale sia per le piccole e medie imprese per finanziare il proprio capitale circolante e quindi i crediti commerciali, sia per le grandi imprese, come le multinazionali, per migliorare la propria posizione finanziaria netta, attenuare il

rischio Paese e ottenere un valido supporto nell'attività di collection e servicing sugli incassi.

Gli impieghi al 30 settembre 2024 (dato gestionale) sono pari a €1.777 milioni rispetto ai €1.796 milioni al 30 settembre 2023.



Di seguito si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione sul portafoglio. Nel factoring, il business principale del Gruppo rimane il segmento della Pubblica Amministrazione.



I volumi legati alla gestione di portafogli di Terzi sono stati pari a €406 milioni (inferiori rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a €449 milioni).

LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI

Il mercato della cessione del quinto mostra qualche ripresa nel terzo trimestre, riportando nel mese di settembre il saldo progressivo in pareggio rispetto allo scorso anno e registrando sul mese la miglior crescita dell'anno (+5%) - fonte Assofin. Questo trend sembra essere guidato da uno slancio degli istituti nel raggiungere gli obiettivi di fine anno che, unito al contesto di tassi in discesa sulla scia dei ribassi stabiliti da BCE sui tassi di riferimento, rende il mercato particolarmente competitivo nella fase conclusiva dell'anno.

Continua a crescere in misura sostenuta (+11% cumulato vs. 2023) il mercato dei prestiti personali, così come il mercato dei mutui che riporta nell'ultimo trimestre il segno positivo al dato comparativo sull'anno precedente.,

In questo contesto la divisione ha mantenuto un andamento sostenuto dei volumi CQ (totale progressivo annuo 153m EUR, +16% rispetto al 2023), continuando il trend dei precedenti trimestri, pur con qualche rallentamento prevalentemente concentrato sul comparto dei mediatori creditizi, più sensibile alle variazioni di prezzo anticipate da alcuni concorrenti.

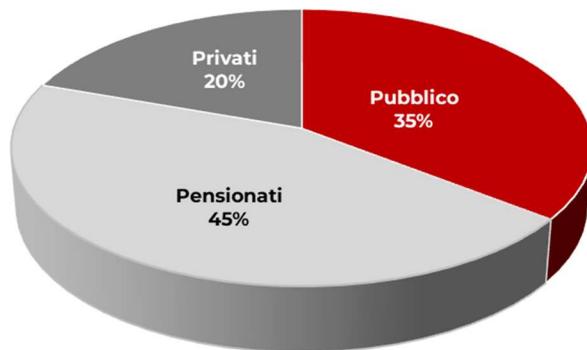
Sugli altri prodotti, distribuiti in convenzione, gli accordi cominciano a prendere trazione mostrando volumi crescenti nei prestiti personali e mutui ipotecari.

Il capitale outstanding è ancora in flessione rispetto al valore dello scorso trimestre, con €747 milioni al 30 settembre 2024, in linea con l'attrition del portafoglio prosoluto acquistato negli anni precedenti.

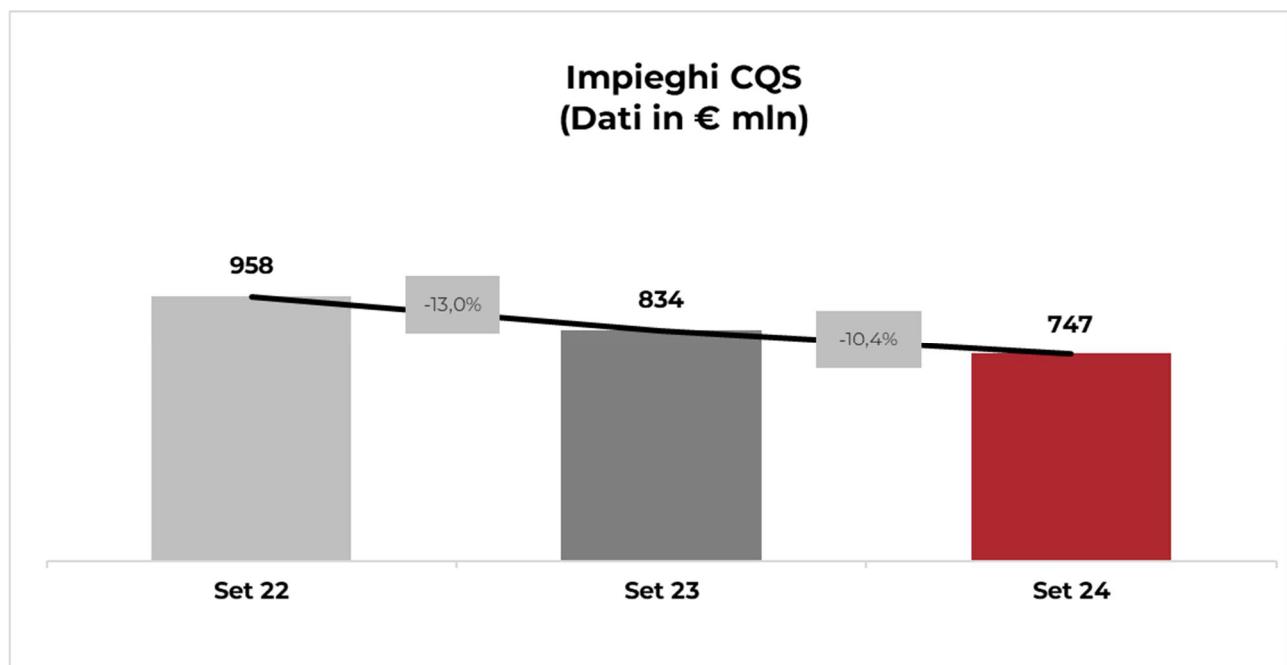
	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
N. pratiche (#)	7.671	6.007	1.664	27,7%
<i>di cui originati</i>	7.584	5.985	1.599	26,7%
Volumi erogati (€ mln)	153	132	21	15,9%
<i>di cui originati</i>	151	122	28	23,3%

Gli impieghi in CQ sono ripartiti tra dipendenti privati (20%), pensionati (45%) e dipendenti pubblici (35%). Pertanto, oltre il 80% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

Impieghi CQ - Segmentazione



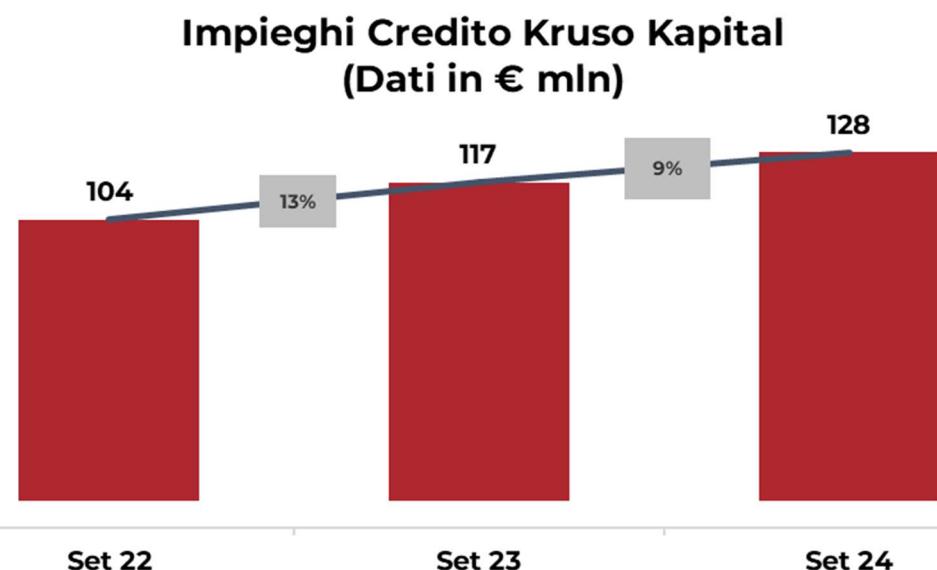
Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi del portafoglio CQS/CQP:



CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL

Al 30 settembre 2024, Kruso Kapital vanta in Italia circa 76 mila polizze (credito su pegno), per un totale impieghi pari a euro 128,6 milioni, in aumento del 5,9% rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 121,4 milioni).

Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi:



L'attivo patrimoniale, in aumento del 3,8%, è sostanzialmente composto dai crediti verso clientela per l'attività di credito su pegno (in aumento del 3,8% rispetto all'anno precedente sostanzialmente per la crescita degli impieghi in Italia) e dagli avviamenti per un importo complessivo pari a euro 29,6 milioni.

Voci dell'attivo (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	6.496	6.710	(214)	-3,2%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	128.592	121.444	7.148	5,9%
a) crediti verso banche	274	35	239	>100%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	128.318	121.409	6.909	5,7%
Attività materiali	3.954	4.334	(380)	-8,8%
Attività immateriali	31.731	31.451	280	0,9%
di cui: avviamento	29.606	29.606	-	0,0%
Attività fiscali	534	563	(29)	-5,2%
Altre attività	2.785	3.189	(404)	-12,7%
Totale dell'attivo	174.092	167.691	6.401	3,8%

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	114.919	113.815	1.104	1,0%
Passività fiscali	3.537	2.273	1.264	55,6%
Altre passività	5.974	7.544	(1.570)	-20,8%
Trattamento di fine rapporto del personale	896	900	(4)	-0,4%
Fondi per rischi ed oneri	963	705	258	36,6%
Capitale	24.610	23.162	1.448	6,3%
Riserve	20.383	16.434	3.949	24,0%
Riserve da valutazione	(39)	(27)	(12)	44,4%
Utile di periodo/esercizio	2.849	2.885	(36)	-1,2%
Totale del passivo e del patrimonio netto	174.092	167.691	6.401	3,8%

Nelle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato è ricompreso il sopravanzo d'asta pari a euro 5 milioni (tale valore per 5 anni viene riportato in bilancio come debito vs clientela che in caso di non riscossione diventa sopravvenienza attiva; sulla base delle informazioni storiche, circa il 90% dei sopravanzzi d'asta diventeranno sopravvenienze attive nei prossimi 5 anni). Mentre la voce debiti verso banche include finanziamenti da Banca Sistema e da altre banche, queste ultime in totale pari a circa il 15,5% del totale.

Il Patrimonio Netto al 30.09.2024 ammonta a euro 47,8 milioni, in aumento rispetto al 31.12.2023 per l'aumento di capitale di gennaio 2024 (IPO) e l'utile di periodo.

Di seguito si presentano i prospetti contabili di conto economico consolidato di Kruso Kapital al 30 settembre 2024.

Conto Economico (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta	%
Margini di intermediazione	17.552	14.088	3.464	24,6%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(95)	(48)	(47)	97,9%
Risultato netto della gestione finanziaria	17.457	14.040	3.417	24,3%
Spese per il personale	(6.219)	(5.016)	(1.203)	24,0%
Altre spese amministrative	(5.330)	(4.572)	(758)	16,6%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.228)	(1.132)	(95)	8,5%
Altri oneri/proventi di gestione	189	263	(74)	-28,1%
Costi operativi	(12.588)	(10.457)	(2.131)	20,4%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	4.869	3.583	1.286	35,9%
Imposte sul reddito d'esercizio	(2.020)	(1.229)	(791)	64,4%
Risultato di periodo	2.849	2.354	495	21,0%

Il Margine di intermediazione, pari a euro 17,6 milioni, cresce per:

- il contributo in aumento a/a del Margine di interesse, a fronte di maggiori interessi attivi, da maggiori impieghi e margini più alti nel credito su pegno, che hanno più che compensato i maggiori interessi passivi (guidati da un costo della raccolta funzione dell'evoluzione dell'Euribor 3M, che dal secondo trimestre del 2024 sembra stabilizzarsi);
- il contributo delle maggiori Commissioni nette guidate dai maggiori impieghi/volumi del credito su pegno e dal maggior peso dei ricavi derivanti dalle aste in Italia per il credito su pegno.

I ricavi di Art-Rite pesano meno del 1% del Margine di Intermediazione e risultano in lieve calo a/a anche a seguito del minor numero di aste rispetto allo stesso periodo del 2023.

Le rettifiche di credito che rimangono non significative sono guidate da svalutazione effettuate nel primo trimestre del 2024 (euro 70 mila) su un portafoglio concentrato di polizze, i cui beni sottostanti sono stati oggetto di sequestro.

I costi operativi, pari a euro 12,6 milioni, risultano superiori del 20% rispetto all'esercizio precedente per:

- Maggiori spese del personale connesse agli aumenti salariali dovuti al nuovo CCNL del 3Q24, alla contabilizzazione dal 2Q 2024 di un Piano premiale per l'IPO, e all'incremento del numero di risorse (98 al 30.9.2024 vs 91 al 30.9.2023);
- Maggiori altre spese amministrative, che includono oneri non ricorrenti derivanti dall'IPO e dall'acquisizione in Portogallo (pari a euro 199 mila nel 9M24) e che al

netto di queste componenti, salgono per i maggiori costi in pubblicità, spese legali/consulenze, ICT/pegno digitale e costi running post IPO.

L'utile netto aumenta a/a del 21% ed include le perdite delle controllate ProntoPegno Grecia e Art-Rite, rispettivamente di euro 432 mila e euro 552 mila, per quest'ultima all'interno di un settore comunque caratterizzato da volatilità come quello delle aste e forte contrazione del fatturato a livello settoriale.

L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA

PORATAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 30 settembre 2024 è pari a nominali €1.311 milioni (€647 milioni al 31 dicembre 2023).

Il portafoglio titoli ha permesso una gestione ottimale degli impegni di Tesoreria caratterizzati dalla concentrazione di operatività in periodi specifici.

Al 30 settembre 2024 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a €1.250 milioni (€586 milioni al 31 dicembre 2023) con duration di circa 4,2 mesi (13,8 mesi al 31 dicembre 2023).

Al 30 settembre 2024 il portafoglio HTC ammonta a €61 milioni con duration pari a 34,8 mesi (€61 milioni al 31 dicembre 2023 con duration 43,6 mesi).

LA RACCOLTA

Al 30 settembre 2024 la raccolta "wholesale" rappresenta il 31% circa del totale (al 31 dicembre 2023 era pari al 22% circa del totale) ed è costituita prevalentemente dalle operazioni di rifinanziamento presso BCE.

Le cartolarizzazioni con sottostante finanziamenti CQ realizzate con strutture partly paid continuano a consentire a Banca Sistema di rifinanziare efficientemente il proprio portafoglio CQS/CQP e di proseguire nella crescita dell'attività relativa alla cessione del quinto, la cui struttura di funding risulta così ottimizzata dalle cartolarizzazioni. La Banca continua, inoltre, ad aderire alla procedura ABACO promossa da Banca d'Italia ed estesa al credito al consumo.

La Banca, in qualità di arranger, ha realizzato con successo la modifica della cartolarizzazione avente ad oggetto crediti fiscali, con l'ingresso di BNP Paribas come investitore senior. L'operazione, inizialmente perfezionata nel mese di aprile del 2020, prevede la cessione su base rotativa di crediti fiscali da parte di cedenti, clienti di Banca Sistema, per un importo iniziale massimo complessivo di 1,6 miliardi di euro e importo residuo di circa 1 miliardo di euro. BNP Paribas finanzierà l'operazione fino a 150 milioni di euro e durata iniziale di 24 mesi, consentendo alla Banca di diversificare le fonti di raccolta sul mercato istituzionale e di allungare la durata di questa specifica fonte di raccolta attraverso una struttura di cartolarizzazione più efficiente.

Per quanto riguarda la raccolta da clientela, la Banca ha proseguito con la strategia di riduzione della raccolta da clientela corporate, che notoriamente risulta essere meno stabile e più concentrata, al fine di perseguire una sempre maggiore diversificazione delle fonti e di privilegiare quelle più stabili.

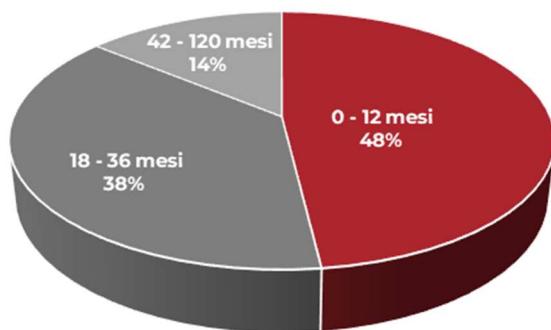
Lo stock di raccolta da clientela ha raggiunto al 30 settembre 2024 l'importo di €3,8 miliardi, pressoché interamente riveniente da depositi vincolati.

La raccolta retail rappresenta il 69% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 settembre 2024 il totale dei depositi vincolati ammonta a €2.574 milioni, in aumento del 7% rispetto al 31 dicembre 2023. In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati con soggetti residenti esteri (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di €1.994 milioni (pari al 77% della raccolta totale da depositi), aumentati rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+€381 milioni).

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito.

Composizione Stock conti deposito al 30 settembre 2024



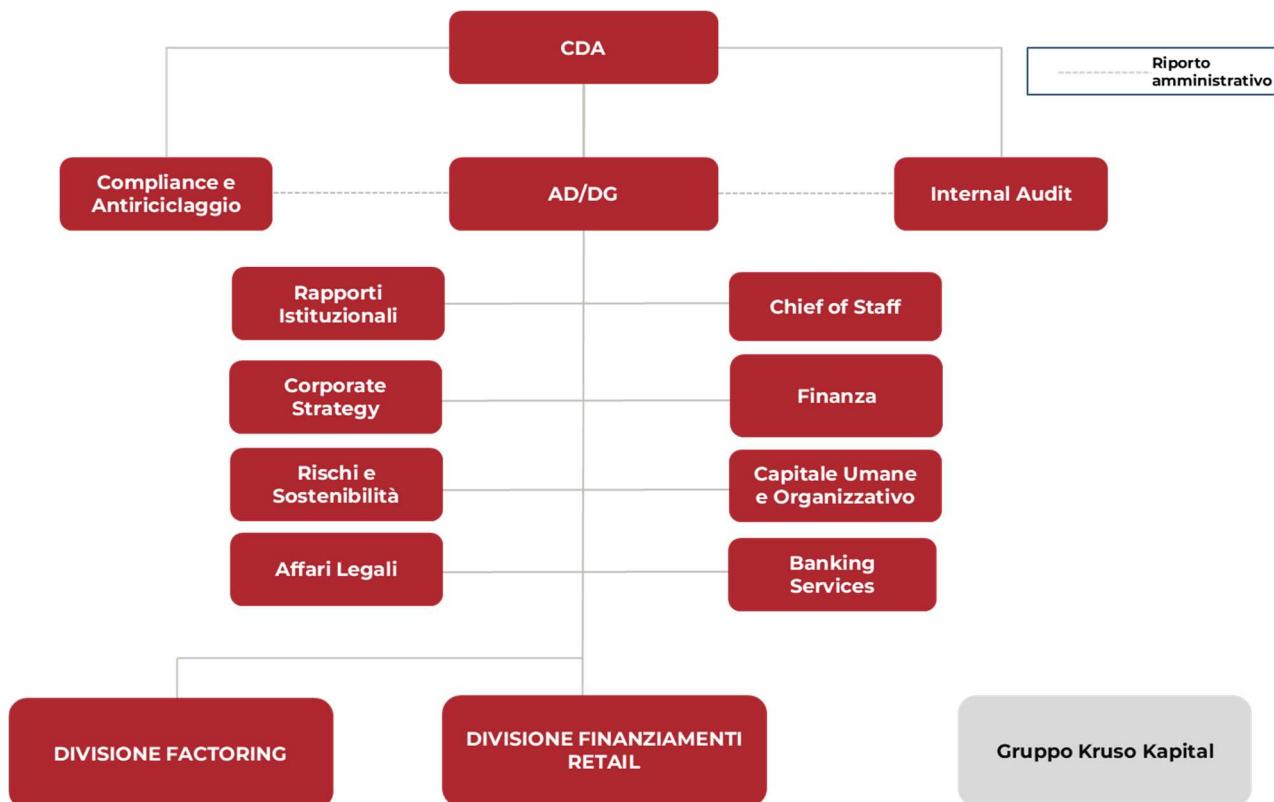
La vita residua media è pari a 16 mesi rispetto ai 14 mesi del medesimo periodo del 2023.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

Organigramma

La struttura organizzativa della Banca è dal 2020 incentrata sul modello organizzativo divisionale che attribuisce a ciascuno dei business Factoring e Finanziamenti Retail (precedentemente nominato CQ) specifiche deleghe ed autonomie in materia creditizia, commerciale ed operativa e in particolare di far evolvere secondo le proprie necessità e obiettivi anche le strutture organizzative divisionali.

L'organigramma in vigore dal 1° luglio 2024 è il seguente:



RISORSE UMANE

Il Gruppo al 30 settembre 2024 è composto da 312 risorse, la cui ripartizione per categoria contrattuale è la seguente:

FTE	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Dirigenti	28	26	26
Quadri (QD3 e QD4)	67	67	66
Altro personale	217	206	203
Totale	312	299	295

Al 30 settembre 2024 sono state selezionate ed assunte 34 persone per la crescita del business, per la copertura del turn over o per sostituzioni di lungo-assenti, per oltre il 98% con contratto a tempo indeterminato e principalmente per attività della Divisione Factoring e del Corporate Center. Il turn over volontario a settembre 2024, è stato dell'5,87%, in crescita rispetto allo stesso semestre del 2023.

Sul piano dello sviluppo delle competenze, dopo la raccolta dei fabbisogni di formazione professionale e tecnica sui temi normativi e regolamentari della Banca, a settembre 2024, la Banca ha erogato interventi formativi a cura di formatori sia interni che esterni, con particolare riferimento alla formazione tecnica e professionale in materia di antiriciclaggio, Mifid II, Cybersecurity, e in ambito linguistico, oltre a organizzare momenti di incontro e confronto con attività di teambuilding in off-site, per un totale di 648 ore.

La Banca ha supportato l'equilibrio finanziario dei dipendenti attraverso la revisione e la riduzione degli spread applicati ai prestiti e mutui erogati a favore dei dipendenti in applicazione della "Policy Facilitazioni Creditizie".

Sempre a supporto del welfare finanziario dei dipendenti e' sempre in corso l'iniziativa di supporto all'acquisto di un lotto minimo di azioni della controllata Kruso Kapital da parte degli stessi secondo le previsioni dello specifico Regolamento.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 47,7 anni per gli uomini e 44,3 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 54,5% del totale, la componente femminile il 46,1%).

RISULTATI ECONOMICI

Conto Economico (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta	%
Margine di interesse	32.624	50.159	(17.535)	-35,0%
Risultato attività negoziazione Superbonus (1)	23.042	-	23.042	n.a.
Margine di interesse riclassificato	55.666	50.159	5.507	11,0%
Commissioni nette	21.042	15.159	5.883	38,8%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	906	(145)	1.051	<100%
Risultato netto dell'attività di copertura	(7)	1	(8)	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	7.116	5.886	1.230	20,9%
Margine di intermediazione	84.950	71.287	13.663	19,2%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(4.842)	(3.623)	(1.219)	33,6%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(102)	(1)	(101)	>100%
Risultato netto della gestione finanziaria	80.006	67.663	12.343	18,2%
Spese per il personale	(24.862)	(20.855)	(4.007)	19,2%
Altre spese amministrative	(25.502)	(25.956)	454	-1,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.806)	(2.446)	(360)	14,7%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(2.351)	(2.332)	(19)	0,8%
Altri oneri/proventi di gestione	(3.413)	1.516	(4.929)	<100%
Costi operativi	(58.934)	(50.073)	(8.861)	17,7%
Utile (perdita) delle partecipazioni	(28)	8	(36)	<100%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	n.a.
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	21.044	17.598	3.446	19,6%
Imposte sul reddito di periodo	(7.897)	(5.666)	(2.231)	39,4%
Utile di periodo	13.147	11.932	1.215	10,2%
Risultato di pertinenza di terzi	(838)	(586)	(252)	43,0%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	12.309	11.346	963	8,5%

(1) Il risultato netto dell'attività di trading su Superbonus è stato riclassificato dalla voce Risultato attività di negoziazione e riesposto in una voce separata a integrazione del margine di interesse.

I primi 9 mesi 2024 si sono chiusi con un utile pari a 12,3 milioni in aumento del 8,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione mostra una crescita sostenuta di €13,7 milioni (+19,2% rispetto al 30 settembre 2023) principalmente grazie alla contribuzione della divisione factoring.

L'aumento dei costi operativi è dovuto al pagamento del contributo al fondo interbancario pari a €5,1 milioni, versato anticipatamente per l'esigenza dei sistemi di garanzia di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita (l'anno precedente il contributo era stato versato e stanzia a dicembre 2023 nella misura di €4 milioni).

Margine di interesse (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	121.001	105.277	15.724	14,9%
Factoring	81.720	69.912	11.808	16,9%
CQ	13.233	16.661	(3.428)	-20,6%
Pegno	10.631	7.949	2.682	33,7%
Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato	15.417	10.755	4.662	43,3%
Portafoglio titoli	13.683	20.438	(6.755)	-33,1%
Altri Interessi attivi	8.871	3.838	5.033	>100%
Passività finanziarie	-	1	(1)	-100,0%
Totale interessi attivi	143.555	129.554	14.001	10,8%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(13.145)	(14.965)	1.820	-12,2%
Debiti verso clientela	(93.121)	(59.103)	(34.018)	57,6%
Titoli in circolazione	(4.665)	(5.327)	662	-12,4%
Attività finanziarie	-	-	-	n.a.
Totale interessi passivi	(110.931)	(79.395)	(31.536)	39,7%
Margine di interesse	32.624	50.159	(17.535)	-35,0%
Risultato attività negoziazione Superbonus	23.042	-	23.042	n.a.
Margine di interesse riclassificato	55.666	50.159	5.507	11,0%

Gli interessi attivi mostrano una solida crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, per l'effetto della buona performance della divisione Factoring (che include i ricavi "factoring" e i "Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato") che ha compensato l'incremento del costo della raccolta allocato alla divisione. Gli interessi passivi sono invece cresciuti a seguito dei ripetuti rialzi dei tassi di mercato avuto nel corso del 2023, seppur il costo medio della raccolta del Gruppo si attestati ancora al di sotto del tasso BCE, oltre che dall'aumento in valore assoluto della raccolta.

Il contributo totale della divisione Factoring alla voce interessi attivi è stato pari a €97,1 milioni, pari al 80% sul totale portafoglio crediti, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring, i ricavi generati da cessioni di alcuni dei crediti del portafoglio factoring e la componente reddituale dai crediti superbonus acquistati con finalità di trading.

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionati legalmente al 30 settembre 2024 è stata pari a €25,9 milioni (€26,8 milioni al 30 settembre 2023):

- di cui €6,7 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€14,5 milioni al 30 settembre 2023);

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

L'ammontare dello stock di interessi ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 settembre 2024, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €145 milioni (€137 milioni alla fine del 2023), che diventa pari a €244 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €89,8 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €154 milioni.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €13,2 milioni, in calo rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto del prepayment sui portafogli acquistati negli anni precedenti, solo parzialmente compensati dai maggiori rendimenti della nuova produzione originata a tassi più elevati.

Si conferma la crescita sostenuta della divisione pegno, il cui contributo a conto economico si attesta a €10,6 milioni, rispetto ai €7,9 milioni relativi ai primi nove mesi del 2023.

Incide inoltre in modo positivo e significativo la componente di interessi derivanti dai finanziamenti garantiti dallo Stato.

La minor contribuzione del portafoglio titoli rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è legata alla diminuzione delle consistenze medie del portafoglio titoli rispetto all'anno precedente.

La componente degli altri interessi attivi include l'impiego in depositi overnight presso BCE, cresciuta per l'aumento della liquidità non utilizzata e della crescita del tasso di remunerazione.

La crescita degli interessi passivi è interamente dovuta all'aumento dei tassi di mercato, a seguito dei rialzi dei tassi effettuati dalla BCE.

Il risultato dell'attività di negoziazione Superbonus pari a 23 milioni è riveniente dall'attività di trading di tali crediti e dalla valutazione al loro fair value.

Margine commissioni (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	15.872	9.399	6.473	68,9%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	8.219	7.048	1.171	16,6%
Crediti su Pegno (CA)	10.080	8.135	1.945	23,9%
Attività di collection	1.548	1.137	411	36,1%
Altre commissioni attive	703	1.136	(433)	-38,1%
Totale Commissioni attive	36.422	26.855	9.567	35,6%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(1.007)	(747)	(260)	34,8%
Collocamento atri prodotti finanziari	(4.807)	(2.681)	(2.126)	79,3%
Provvigioni - offerta fuori sede CQ	(7.719)	(6.716)	(1.003)	14,9%
Altre commissioni passive	(1.847)	(1.552)	(295)	19,0%
Totale Commissioni passive	(15.380)	(11.696)	(3.684)	31,5%
Margine commissioni	21.042	15.159	5.883	38,8%

Le commissioni nette, pari a €21,0 milioni, risultano in aumento del 38,8%, per effetto della crescita delle commissioni rivenienti dall'attività del factoring.

Le commissioni derivanti dal factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni legate all'attività di finanziamenti garantiti da pegno sono in crescita di €1,9 milioni rispetto all'anno precedente grazie alla continua crescita del business.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in crescita del 36,1% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, trainate dal recente sviluppo dell'attività di servicer per cartolarizzazioni di terze parti che hanno generato ricavi per €740 mila.

Le commissioni attive "Altre", includono commissioni legate a servizi di conti correnti e commissioni d'asta inerenti alla controllata Art-Rite per €0,2 milioni.

La voce Comm. Attive – Offerta fuori sede CQ si riferisce alle provvigioni legate al business di origination CQ pari a €8,2 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €7,7 milioni, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ.

Le commissioni di collocamento dei prodotti finanziari riconosciute a terzi sono riconducibili alle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto SI Conto! Deposito in regime di passporting, mentre le commissioni passive di collocamento portafogli factoring sono legate ai costi di origination dei crediti factoring.

Tra le altre commissioni passive figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

Risultato attività di negoziazione (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Risultati trading su titoli	906	(145)	1.051	<100%
Totale	906	(145)	1.051	<100%

La voce include il risultato di negoziazione dei titoli di Stato italiano.

Utili (perdite) da cessione o riacquisto (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	2.494	804	1.690	>100%
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTC	-	2.103	(2.103)	-100,0%
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	3.573	1.228	2.345	>100%
Utili realizzati su crediti (ptf CQ)	1.049	1.751	(702)	-40,1%
Totale	7.116	5.886	1.230	20,9%

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include oltre agli utili netti realizzati dal portafoglio titoli, gli utili derivanti dalla cessione di crediti factoring e CQ.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 30 settembre 2024 ammontano a €4,8 milioni (€3,6 milioni al 30 settembre 2023). Il costo del rischio passa allo 0,20% al 30 settembre 2024 dallo 0,18% registrato nel 2023.

Spese per il personale (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(19.809)	(16.117)	(3.692)	22,9%
Contributi e altre spese	(3.788)	(3.560)	(228)	6,4%
Compensi amministratori e sindaci	(1.265)	(1.178)	(87)	7,4%
Totale	(24.862)	(20.855)	(4.007)	19,2%

L'aumento del costo del personale rispetto all'anno precedente è legato alla revisione del contratto bancario applicata a gran parte del personale e all'incremento delle risorse, il cui numero medio è passato da 293 a 303.

Altre spese amministrative (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Consulenze	(5.454)	(5.272)	(182)	3,5%
Spese informatiche	(5.812)	(5.335)	(477)	8,9%
Attività di servicing e collection	(1.375)	(1.478)	103	-7,0%
Imposte indirette e tasse	(2.713)	(2.440)	(273)	11,2%
Assicurazioni	(1.701)	(895)	(806)	90,1%
Altre	(888)	(924)	36	-3,9%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(378)	(412)	34	-8,3%
Spese outsourcing e consulenza	(605)	(495)	(110)	22,2%
Noleggi e spese inerenti auto	(642)	(554)	(88)	15,9%
Pubblicità e comunicazione	(1.444)	(2.222)	778	-35,0%
Spese inerenti gestione immobili e logistica	(1.999)	(2.154)	155	-7,2%
Spese inerenti il personale	(52)	(70)	18	-25,7%
Rimborsi spese e rappresentanza	(641)	(481)	(160)	33,3%
Spese infoprovider	(789)	(602)	(187)	31,1%
Contributi associativi	(308)	(304)	(4)	1,3%
Spese di revisione contabile	(353)	(290)	(63)	21,7%
Spese telefoniche e postali	(276)	(386)	110	-28,5%
Cancelleria e stampati	(72)	(74)	2	-2,7%
Totale costi funzionamento	(25.502)	(24.388)	(1.114)	4,6%
Fondo di risoluzione	-	(1.568)	1.568	-100,0%
Oneri Straordinari	-	-	-	n.a.
Totale	(25.502)	(25.956)	454	-1,7%

Le spese amministrative hanno registrato una diminuzione complessiva in seguito alla cessazione della contribuzione al fondo di risoluzione, grazie al raggiungimento dei target di sistema prestabiliti.

Le spese informatiche sono composte dai costi per servizi offerti dall'outsourcer informatico fornitore dei servizi di legacy e dai costi legati all'infrastruttura IT, che sono in leggera crescita per maggiori investimenti.

Le spese per consulenze sono prevalentemente composte dai costi sostenuti per spese di evolutive e sviluppi e da spese legali per recupero crediti.

Le spese per imposte indirette e tasse sono in crescita a seguito di maggiori contributi versati per i decreti ingiuntivi aperti verso i debitori della pubblica amministrazione.

Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Ammortamento fabbricati strumentali	(621)	(619)	(2)	0,3%
Ammortamento mobili e attrezzature	(287)	(284)	(3)	1,1%
Ammortamento valore d'uso	(959)	(1.082)	123	-11,4%
Ammortamento software	(456)	(312)	(144)	46,2%
Ammortamento altri beni immateriali	(28)	(35)	7	-20,0%
Totale	(2.351)	(2.332)	(19)	0,8%

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriali sono legate agli ammortamenti su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16.

Altri oneri e proventi di gestione (€ .000)	30.09.2024	30.09.2023	Delta €	Delta %
Sopravanzì d'asta	445	368	77	20,9%
Recuperi spese e imposte	1.102	776	326	42,0%
Contributo al FITD	(5.145)	(10)	(5.135)	>100%
Ammortamenti oneri pluriennali	(497)	(476)	(21)	4,4%
Altri oneri e proventi	116	175	(59)	-33,7%
Sopravvenienze attive e passive	566	683	(117)	-17,1%
Totale	(3.413)	1.516	(4.929)	<100%

Il decremento della voce “Altri oneri e proventi di gestione” rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente è dovuto allo stanziamento del contributo al fondo interbancario pari a €5,1 milioni, versato anticipatamente per l’esigenza dei sistemi di garanzia di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita (l’anno precedente il contributo era stato versato e stanziato a dicembre 2023 nella misura di €4 milioni).

L’aumento del tax rate del Gruppo è guidato dall’eliminazione, a partire dal periodo d’imposta successivo al 31 dicembre 2023, dell’Ace, così come definito dal primo modulo di riforma della tassazione.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	110.491	250.496	(140.005)	-55,9%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	1.269.240	576.002	693.238	>100%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.877.568	3.396.281	(518.713)	-15,3%
a) crediti verso banche	21.904	926	20.978	>100%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.783.088	3.334.250	(551.162)	-16,5%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	72.576	61.105	11.471	18,8%
Derivati di copertura	-	-	-	n.a.
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.706	3.651	55	1,5%
Partecipazioni	967	995	(28)	-2,8%
Attività materiali	39.986	40.659	(673)	-1,7%
Attività immateriali	35.705	35.449	256	0,7%
di cui: avviamento	33.526	33.526	-	0,0%
Attività fiscali	18.215	25.211	(6.996)	-27,7%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	71	64	7	10,9%
Altre attività	422.358	243.592	178.766	73,4%
Totale dell'attivo	4.778.307	4.572.400	205.907	4,5%

Il 30 settembre 2024 si è chiuso con un totale attivo in aumento del 4,5% rispetto al fine esercizio 2023 e pari a €4,8 miliardi di euro.

Il portafoglio titoli, corrispondente alla voce Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (di seguito “HTCS”) del Gruppo resta prevalentemente composto da titoli di Stato italiani con una duration media pari a circa 4,2 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2023 era pari a 13,8 mesi). Il valore nominale dei titoli di Stato compresi nel portafoglio HTCS ammonta al 30 settembre 2024 a €1.250 milioni (€586 milioni del 31 dicembre 2023), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è negativa e pari a €4 milioni al lordo dell’effetto fiscale.

Crediti verso clientela (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Crediti Factoring	1.605.916	2.117.279	(51.363)	-24,2%
Finanziamenti CQS/CQP	747.112	798.695	(51.583)	-6,5%
Crediti su pegno	128.318	121.315	7.003	5,8%
Finanziamenti PMI	232.807	285.772	(52.965)	-18,5%
Conti correnti	1.027	412	615	>100%
Cassa Compensazione e Garanzia	63.787	7.511	56.276	>100%
Altri crediti	4.121	3.266	855	26,2%
Totale finanziamenti	2.783.088	3.334.250	(551.162)	-16,5%
Titoli	72.576	61.105	11.471	18,8%
Totale voce crediti verso clientela	2.855.664	3.395.355	(539.691)	-15,9%

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero “Held to Collect”), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e dal portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto alla voce “Totale finanziamenti”, escludendo pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 57% (il 64% a fine esercizio 2023). I volumi generati nel periodo si sono attestati a €4.000 milioni (€3.575 milioni al 30 settembre 2023).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in linea rispetto alla fine del precedente esercizio con volumi erogati direttamente dalla rete di agenti pari a 151 milioni di euro (€122 milioni alla fine di settembre 2023).

Gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato sono in riduzione nonostante le nuove erogazioni effettuate che si attestano a €18,4 milioni.

L’attività di credito su pegno, svolta attraverso la società controllata Kruso Kapital, è cresciuta nel periodo arrivando ad un impiego al 30 settembre 2024 pari a €128 milioni.

La voce “Titoli” HTC è composta da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 34,8 mesi e per un importo pari a €61 milioni; la valutazione al mercato dei titoli 30 settembre 2024 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €3,8 milioni. La voce include inoltre l’investimento in un titolo ABS per un importo di €11,5 milioni legato ad un’operazione di cartolarizzazione per l’acquisto di crediti fiscali, di cui la Banca è stata uno dei joint arranger e per cui svolgerà anche il ruolo di Master Servicer del neocostituito veicolo; l’operazione prevede l’acquisto di circa €300 milioni di crediti fiscali.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

Status	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024
Sofferenze lorde	174.216	173.767	177.760	177.112	177.997
Inadempienze probabili lorde	59.246	59.172	51.140	49.315	49.362
Scaduti lorde	53.904	64.176	57.940	79.541	89.787
Deteriorati lorde	287.366	297.115	286.840	305.968	317.146
Bonis lorde	2.740.646	3.108.776	2.814.181	2.565.119	2.534.254
Stage 2 lorde	89.457	90.912	66.143	80.022	52.057
Stage 1 lorde	2.651.189	3.017.864	2.748.038	2.485.097	2.482.197
Totale crediti verso clientela	3.028.012	3.405.891	3.101.021	2.871.087	2.851.400
Rettifiche di valore specifiche	64.167	65.359	65.853	60.941	61.697
Sofferenze	48.331	49.119	49.789	43.341	43.341
Inadempimenti probabili	14.677	15.080	14.907	17.395	17.395
Scaduti	1.159	1.160	1.157	961	961
Rettifiche di valore di portafoglio	6.345	6.282	6.137	6.405	6.616
Stage 2	653	694	456	522	341
Stage 1	5.692	5.588	5.681	5.883	6.275
Totale rettifiche di valore	70.512	71.641	71.990	67.346	68.313
Esposizione netta	2.957.500	3.334.250	3.029.031	2.803.741	2.783.087

L'incidenza dei crediti deteriorati lorde sul totale portafoglio è salita al 11,1% rispetto al 8,7% del 31 dicembre 2023 a seguito di una diminuzione in valore assoluto dei peso crediti in bonis e un contestuale aumento dei crediti deteriorati, che restano elevati per via dell'entrata in vigore della nuova definizione di default dal 1.1.2021 ("New DoD"); lo scaduto è legato al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A. e rappresenta un dato fisiologico del settore, che continua, al di là delle nuove regole tecniche utilizzate per rappresentare il dato di scaduto ai fini regolamentari, a non rappresentare particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.¹

Il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 19,5%, in aumento rispetto al 22% del 31 dicembre 2023; in particolare il ratio delle sofferenze escludendo le esposizione verso la PA in temporaneo dissesto è pari all'89,8%.

¹ Si riporta di seguito l'elenco dei soggetti della Pubblica Amministrazione che, ai sensi delle norme in materia di nuova definizione di default, risultano classificati, al 30 settembre 2024, in stato di default: Comuni di: Acquafondata; Ailano; Airola; Andria; Aquara; Arienza; Auletta; Aurigo; Bellagira; Belmonte In Sabina; Bernalda; Bogliasco; Bombaro; Cagnano Amiterno; Camigliano; Campolattaro; Campolongo Maggiore; Cannano; Casal di Principe; Casnigo; Castel di Sangro; Castelfranco in Misano; Castellina Marittima; Castelvecchio Subequo; Castiglione del Genovesi; Cavriglia; Cento; Ceranova; Cerreto Sannita; Certaldo; Cessaniti; Chianciano Terme; Civitella Roveto; Cona; Contigliano; Crespina Lorenzana; Crispiano; Cusano Mutri; Dronero; Filadelfia; Fisciano; Foglia; Foligno; Furnari; Galatro; Giano Vetusto; Grassano; Grignano di Aversa; Gualdo Tadino; Guardia Perticara; Guardia Piemontese; Iglesias; Ischitella; Lecce; Luco dei Marsi; Lupara; Lustra; Maddaloni; Maissana; Malito; Maratea; Mariglianella; Martone; Massa d'Albe; Massa Martana; Melite Irpino; Molini di Triora; Moncalieri; Moncrivello; Montalto di Castro; Montecorvino Pugliano; Monteleone di Puglia; Montemagno; Monterosso Calabro; Monterotondo Marittimo; Montescudao; Nereo; Noci; Novoli; Orta di Atella; Orte; Ortonovo; Osiglia; Parona; Pazzano; Pennadomo; Pertosa; Pesco Sannita; Petriolo; Pianopoli; Pietrasanta; Pignola; Poggio Imperiale; Poggio Nativo; Pontelatone; Presicce - Acquarica; Proceno; Ravello; Riardo; Riofreddo; Roccaberarda; Roccaforita; Rotonda; S. Sofia d'Epiro; San Felice Palmaro; San Nicola da Crissa; Sannicandro di Bari; Santa Marinella; Sant'Agata del Bianco; Sanza; Saonara; Sasso; Sciolze; Senise; Seravezza; Sinopoli; Solagna; Soriano nel Cimino; Sorrento; Soveria Simeri; Statte; Sturno; Suni; Teggio Veneto; Terzigno; Tessennano; Tocco Caudio; Torgiano; Torriglia; Trivigliano; Trivigno; Tufo; Umbratico; Val d'Elsa; Valleflonga; Vallepietra; Veroiengo; Vinci; Zerboli; Fara Sabina. Province di: Cosenza; Crotone; Messina; Taranto. Altri soggetti ed Enti della Pubblica Amministrazione: Amministrazione Prov. di Rieti; Amministrazione Provinciale dell'Aquila; Amministrazione Provinciale di Catanzaro; Asl Avezzano-Sulmona-L'Aquila; Asl di Foglia; Asl Lecce; Asl Napoli 3 Sud; Asp. N. 1 Prov. Teramo; Azienda Ospedaliera Santobono Paolilipon; Azienda Ospedaliera Universitaria L. Vanvitelli; Azienda Ospedaliera Universitaria Federico II Napoli; Azienda Ospedaliera Universitaria Renato Dulbecko; Azienda per la Tutela della Salute - Ats; Azienda Pubblica di Servizi alla Persona; Azienda Sanitaria Locale Napoli 1 Centro; Azienda Sanitaria Locale Salerno; Azienda Sanitaria Provinciale di Crotone; Azienda Sanitaria Provinciale Vibo Valentia; Azienda USL Latina; A.Fo.R Azienda Forestale Regione Calabria; A.Spe.Co.N. Azienda Speciale Comune di Noto; Agenzia Campana per l'Edilizia Residenziale; Agenzia Fo.Re.S.T.A.S.; Automobile Club Italia; Automobile Club Palermo; Autorità Ambito Territoriale Ottimale 1; Autorità Di Sistema Portuale del Mar Tirreno; Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico; Autorità Portuale di Messina; Casa di Riposo di G. De Benedictis; CFI Consorzio Farmaceutico Intercomunale; Comunità Montana Trasimeno Medio Tevere; E.N.F.A.P.; E.R.S.U.-Ente Regionale per il Diritto allo Studio Regionale; Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli; Fondazione Scuola Paolo VI; I.N.F.N.-Istituto Nazionale di Fisica Nucleare; IPAB Residenze Salvatore Bellia San Luigi Gonzaga Costanzo Cutore; Ircs Istituto Nazionale Tumori-Fondazione Pascale; Istituto Autonomo Case Popolari di Salerno; Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia; Istituto Nazionale per l'assicurazione - Inail; Istituto per Ciechi Martuscelli; Istituto Zootecnico Sperimentale della Sicilia; Opera Pia Scillitani; Provincia Italiana della Congregazione dei Figli dell'Immacolata Concezione; Sardegna Ricerche; Soggetto Attuatore Emergenza Covid-19 Calabria; U.S. Army Hospital; Università degli Studi di Messina; Università del Salento; Università della Calabria.

La voce Attività materiali include l’immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche agli uffici di Banca Sistema e l’immobile sito a Roma. Il valore di bilancio, comprensivo delle componenti capitalizzate, degli immobili è pari a €34,3 milioni al netto dei fondi di ammortamento. Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d’uso relativo ai canoni affitto delle filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali include avviamenti per un importo pari a €33,5 milioni così suddivisi:

- l’avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per €1,8 milioni;
- l’avviamento generatosi dall’acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per €2,1 milioni;
- l’avviamento pari a €28,4 milioni, generatosi dall’acquisizione del ramo azienda Pegno ex IntesaSanpaolo perfezionata il 13 luglio 2020;
- l’avviamento pari a €1,2 milioni, generatosi dall’acquisizione della società Art-Rite perfezionata il 2 novembre 2022.

La partecipazione iscritta in bilancio è relativa alla joint venture con EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. Alla fine del terzo trimestre 2024 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €406 milioni, rispetto a €449 milioni del 2023.

La voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione include gli attivi riferiti alla società SF Trust holding posta in liquidazione nel corso del mese di dicembre 2021.

La voce Altre attività è prevalentemente composta dai crediti d’imposta da “Superbonus 110” acquistati con finalità di trading per un valore di bilancio di €351 milioni; nel corso dell’anno sono stati acquistati crediti per un valore nominale di €356 milioni. La voce include inoltre partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo, da conti di imposta e crediti da “Superbonus 110” acquistati con finalità di compensazione per €34 milioni.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.211.436	4.042.105	169.331	4,2%
a) debiti verso banche	320.435	644.263	(323.828)	-50,3%
b) debiti verso la clientela	3.797.416	3.232.767	564.649	17,5%
c) titoli in circolazione	93.585	165.075	(71.490)	-43,3%
Derivati di copertura	3.712	3.646	66	1,8%
Passività fiscali	28.242	24.816	3.426	13,8%
Passività associate ad attività in via di dismissione	44	37	7	18,9%
Altre passività	194.424	181.902	12.522	6,9%
Trattamento di fine rapporto del personale	5.048	4.709	339	7,2%
Fondi per rischi ed oneri	39.995	37.836	2.159	5,7%
Riserve da valutazione	(3.255)	(12.353)	9.098	-73,7%
Riserve	216.708	207.767	8.941	4,3%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	14.595	10.633	3.962	37,3%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(102)	(355)	253	-71,3%
Utile di periodo/esercizio	12.309	16.506	(4.197)	-25,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.778.307	4.572.400	205.907	4,5%

La raccolta “wholesale”, che rappresenta il 31% (il 22% al 31 dicembre 2023) circa del totale, è aumentata in termini assoluti rispetto a fine esercizio 2023 a seguito dell’incremento di maggior utilizzo di pronti contro termine di raccolta, restando in linea in termini di mix con la raccolta da clientela, che mostra a sua volta una crescita per maggiore raccolta da depositi vincolati.

Debiti verso banche (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	277.776	556.012	(278.236)	-50,0%
Debiti verso banche	42.659	88.251	(45.592)	-51,7%
Conti correnti presso altri istituti	25.659	56.251	(30.592)	-54,4%
Finanziamenti vs altri istituti (pct passivi)	-	-	-	n.a.
Finanziamenti vs altri istituti	17.000	32.000	(15.000)	-46,9%
Altri debiti vs banche	-	-	-	n.a.
Totale	320.435	644.263	(323.828)	-50,3%

La voce “Debiti verso banche” cala del 50,3%, rispetto al 31 dicembre 2023, per rimborsi anticipati del TLTRO III; entro il 31.12.24 la Banca rimborserà i restanti €262 milioni.

Debiti verso clientela (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	2.573.576	2.402.002	171.574	7,1%
Finanziamenti (pct passivi)	831.393	-	831.393	n.a.
Finanziamenti - altri	59.103	65.154	(6.051)	-9,3%
Conti correnti clientela	288.356	704.579	(416.223)	-59,1%
Debiti verso cedenti	39.836	56.444	(16.608)	-29,4%
Altri debiti	5.152	4.588	564	12,3%
Totale	3.797.416	3.232.767	564.649	17,5%

La voce contabile “Debiti verso clientela” aumenta rispetto a fine del precedente esercizio per un incremento della raccolta da depositi vincolati oltre che da finanziamenti attraverso pronti contro termine, mentre mostra un decremento della raccolta da conti correnti. Le consistenze di fine periodo dei depositi vincolati aumentano rispetto a fine esercizio 2023 (+7,1%), registrando una raccolta netta positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di €223 milioni; la raccolta linda da inizio anno è stata pari a €1.464 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati per la parte non finanziata.

Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000)	30.09.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	-	-	n.a.
Prestiti obbligazionari - altri	93.585	165.075	(71.490)	-43,3%

L’ammontare dei prestiti obbligazionari emessi è in linea rispetto al 31 dicembre 2023; la variazione è imputabile all’andamento di rimborsi e/o ulteriori sottoscrizioni delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi.

I prestiti obbligazionari emessi sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a AT1 per €8 milioni, con scadenza perpetua e cedola variabile a partire dal 19/06/2023 emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);
- prestito subordinato computabile a AT1 per €37,5 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 25/06/2031 al 9% emesso in data 25/06/2021.

Gli altri prestiti obbligazionari includono le quote senior del titolo ABS delle cartolarizzazioni in essere, sottoscritte da investitori istituzionali terzi.

Tutti gli strumenti AT1, in funzione delle loro caratteristiche prevalenti, sono classificati nella voce 140 “Strumenti di capitale” di patrimonio netto.

Il fondo rischi ed oneri, pari a €40,0 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate pari a €1,1 milioni, la stima di oneri inerenti al personale riferiti principalmente alla quota di bonus di competenza del periodo, alla quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti ed alla stima del patto di non concorrenza e dal 2022 del piano di retention complessivamente pari a €5,3 milioni (la voce include la stima della componenti variabili e differite, accantonate ma non pagate). Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a possibili passività verso cedenti non ancora definite e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie in essere per €17,3 milioni. Inoltre con riferimenti al portafoglio CQ è incluso il fondo per sinistri, la copertura della stima dell’effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli in essere e sui portafogli ceduti, oltre che rimborsi legati alla sentenza Lexitor per un importo pari a €12,7 milioni.

La voce “Altre passività” include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

(€ .000)	RISULTATO ECONOMICO	PATRIMONIO NETTO
Risultato/Patrimonio netto capogruppo	10.138	276.612
Assunzione valore partecipazioni	-	(45.980)
Risultato/PN controllate	3.043	64.773
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	(34)	-
Rettifica risultato attività operative cessate	-	-
Patrimonio netto consolidato	13.147	295.405
Patrimonio netto di terzi	(838)	(14.595)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	12.309	280.810

L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo Banca Sistema.

Fondi Propri (€.000) e Coefficienti Patrimoniali	30.09.2024 Transitional	30.09.2024 Fully loaded	31.12.2023
Capitale primario di classe 1 (CET1)	200.563	197.877	184.308
ADDITIONAL TIER1	45.500	45.500	45.500
Capitale di classe 1 (T1)	246.063	243.377	229.808
TIER2	319	319	252
Totale Fondi Propri (TC)	246.382	243.696	230.060
Totale Attività ponderate per il rischio	1.551.301	1.551.301	1.427.705
di cui rischio di credito	1.353.335	1.353.335	1.234.050
di cui rischio di mercato	7.502	7.502	3.191
di cui rischio operativo	190.464	190.464	190.464
Ratio - CET1	12,9%	12,8%	12,9%
Ratio - T1	15,9%	15,7%	16,1%
Ratio - TCR	15,9%	15,7%	16,1%

Il totale dei fondi propri “Fully loaded” al 30 settembre 2024 ammonta a €244 milioni di euro ed include l’utile al netto dell’ammontare della stima dei dividendi, pari al medesimo ammontare dell’anno precedente con un pay out al 37% del risultato della Capogruppo. In data 09 luglio 2024 è entrato in vigore la reintroduzione del 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. Tale filtro, utilizzato a partire dal terzo trimestre 2024, ha dato un beneficio pari a 17 basis points.

I nuovi requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati, in vigore dal 31 marzo 2024 sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,4%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,90%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 12,90%.

Al 30 settembre 2024 l’LCR si è attestata al 1.280%, mentre era pari al 547% al 31 dicembre 2023.

Di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto e il CET1:

VOCI	30.09.2024	31.12.2023
Capitale	9.651	9.651
Strumenti di capitale	45.500	45.500
Riserve di utili e sovrapprezzo	216.708	207.767
Azioni proprie (-)	(102)	(355)
Riserve da valutazione	(3.255)	(12.353)
Utile	12.309	16.506
Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo	280.811	266.716
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili	(3.699)	(5.227)
Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti	277.112	261.489
Rettifiche regolamentari	(41.046)	(39.929)
Patrimonio Netto di Terzi computabile	9.997	8.248
Strumenti di capitale non computabili nel CET1	(45.500)	(45.500)
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	200.563	184.308

ALTRÉ INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2024 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella “Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati” approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell’interesse della Società anche nell’ambito dell’ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso del 2024 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Alla data di approvazione della presente relazione finanziaria l’attività ispettiva è conclusa e la Banca è in attesa di ricevere gli esiti finali.

In data 7 novembre 2024 Kruso Kapital ha perfezionato l’acquisizione delle attività inerenti al credito su pegno di Banco Invest S.A. in Portogallo. L’operazione – autorizzata dalla Banca del Portogallo e Banca D’Italia - ha previsto in una prima fase la scissione da Banco Invest del ramo d’azienda concernente le attività di credito su pegno a favore di una newco – Pignus Credito Economico Popular (CEP) - interamente controllata dagli azionisti di Banco Invest. Successivamente Kruso Kapital ha acquisito il 100% delle azioni della newco per un controvalore pari a 11,55 milioni di euro. La società, che opererà con il brand Credito Economico Popular, consta di 16 filiali, distribuite sul territorio portoghese (di cui quattro a Lisbona e due Porto), 44 dipendenti a regime (rispetto ai 40 del ramo d’azienda) e impieghi di credito su pegno pari a circa 16 milioni di euro, per la quasi totalità garantiti da oro.

Successivamente alla data di riferimento della presente Relazione non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

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

Milano, 8 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luitgard Spögl

L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30.09.2024	31.12.2023
10. Cassa e disponibilità liquide	110.491	250.496
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.269.240	576.002
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.877.568	3.396.281
a) crediti verso banche	21.904	926
b) crediti verso clientela	2.855.664	3.395.355
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.706	3.651
70. Partecipazioni	967	995
90. Attività materiali	39.986	40.659
100. Attività immateriali	35.705	35.449
di cui:		
avviamento	33.526	33.526
110. Attività fiscali	18.215	25.211
a) correnti	6.360	7.139
b) anticipate	11.855	18.072
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	71	64
130. Altre attività	422.358	243.592
Totale Attivo	4.778.307	4.572.400

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.09.2024	31.12.2023
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.211.436	4.042.105
	a) debiti verso banche	320.435	644.263
	b) debiti verso la clientela	3.797.416	3.232.767
	c) titoli in circolazione	93.585	165.075
40.	Derivati di copertura	3.712	3.646
60.	Passività fiscali	28.242	24.816
	a) correnti	1.329	456
	b) differite	26.913	24.360
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	44	37
80.	Altre passività	194.424	181.902
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	5.048	4.709
100.	Fondi per rischi e oneri:	39.995	37.836
	a) impegni e garanzie rilasciate	63	59
	c) altri fondi per rischi e oneri	39.932	37.777
120.	Riserve da valutazione	(3.255)	(12.353)
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500
150.	Riserve	177.608	168.667
160.	Sovrapprezz di emissione	39.100	39.100
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	(102)	(355)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.595	10.633
200.	Utile di periodo/esercizio	12.309	16.506
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		4.778.307	4.572.400

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	30.09.2024	30.09.2023
10. Interessi attivi e proventi assimilati	143.555	129.554
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	132.862	121.605
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(110.931)	(79.395)
30. Margine di interesse	32.624	50.159
40. Commissioni attive	36.422	26.855
50. Commissioni passive	(15.380)	(11.696)
60. Commissioni nette	21.042	15.159
70. Dividendi e proventi simili	227	227
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	23.948	(145)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(7)	1
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	7.116	5.886
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.622	5.082
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co	2.494	804
120. Margine di intermediazione	84.950	71.287
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(4.842)	(3.623)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.654)	(3.756)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co	(188)	133
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(102)	(1)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	80.006	67.663
190. Spese amministrative	(50.364)	(46.811)
a) spese per il personale	(24.862)	(20.855)
b) altre spese amministrative	(25.502)	(25.956)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.806)	(2.446)
a) impegni e garanzie rilasciate	(3)	(8)
b) altri accantonamenti netti	(2.803)	(2.438)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.867)	(1.985)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(484)	(347)
230. Altri oneri/proventi di gestione	(3.413)	1.516
240. Costi operativi	(58.934)	(50.073)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(28)	8
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	21.044	17.598
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.897)	(5.666)
310. Utile della operatività corrente al netto delle imposte	13.147	11.932
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
330. Utile di periodo	13.147	11.932
340. Risultato di periodo di pertinenza di terzi	(838)	(586)
350. Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	12.309	11.346

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	30.09.2024	30.09.2023
10. Utile (perdita) di periodo	12.309	11.346
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	-	-
70. Piani a benefici definiti	(143)	59
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	9.241	5.475
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	9.098	5.534
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	21.407	16.880
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	21.407	16.880

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/09/2024

Importi espressi in migliaia di Euro

Esistenze al 31.12.2023	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2024	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 30.09.2024	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	
Capitale:											
a) azioni ordinarie	9.651										9.651
b) altre azioni											
Sovraprezzo di emissione	39.100	39.100									39.100
Riserve	168.667	168.667	11.282		(2.341)						177.608
a) di utili	167.361	167.361	11.282		(2.385)						176.258
b) altre	1.306	1.306			44						1.350
Riserve da valutazione	(12.353)	(12.353)									9.098 (3.255)
Strumenti di capitale	45.500	45.500									45.500
Azioni proprie	(355)	(355)				253					(102)
Utile (Perdita) d'esercizio	16.506	16.506	(11.282)	(5.224)							12.309 12.309
Patrimonio netto del Gruppo	266.716	266.716	(5.224)	(2.341)	253						21.407 280.811
Patrimonio netto di terzi	10.633	10.633									3.962 14.595

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/09/2023

Importi espressi in migliaia di Euro

	Esistenze al 31/12/2022	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2023	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 30.09.2023
							Operazioni sul patrimonio netto					
Capitale:							Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Patrimonio netto di Terzi al 30.09.2023
a) azioni ordinarie	9.651											9.651
b) altre azioni												
Sovraprezzo di emissione	39.100											39.100
Riserve	155.037											170.152
a) di utili	153.332											168.841
b) altre	1.705							(394)				1.311
Riserve da valutazione	(24.891)											5.534 (19.357)
Strumenti di capitale	45.500											45.500
Azioni proprie	(559)											(355)
Utile (Perdita) d'esercizio	22.034							(16.818)	(5.216)			11.346 11.346
Patrimonio netto del Gruppo	245.872						(5.216)	(1.703)	204			16.880 256.037
Patrimonio netto di terzi	10.024											480 10.504

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

Voci	Importo	
	30.09.2024	30.09.2023
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	86.484	33.470
Risultato del periodo (+/-)	12.309	11.346
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		
Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	4.654	3.756
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	2.351	2.332
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2.806	2.446
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	6.977	2.336
Altri aggiustamenti (+/-)	57.387	11.254
2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie	(330.221)	50.815
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(684.140)	(19.729)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	522.928	62.692
Altre attività	(169.009)	7.852
3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie	109.653	(50.120)
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	98.271	(49.344)
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value		
Altre passività	11.382	(776)
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa	(134.084)	34.165
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
Vendite di partecipazioni		
Dividendi incassati su partecipazioni		
Vendite di attività materiali		
Vendite di attività immateriali		
Vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(950)	(842)
Acquisti di partecipazioni		
Acquisti di attività materiali	(234)	(168)
Acquisti di attività immateriali	(716)	(674)
Acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento	(950)	(842)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	253	204
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi e altre finalità	(5.224)	(5.216)
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista	(4.971)	(5.012)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	(140.005)	28.311
VOCI DI BILANCIO		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	250.496	126.589
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(140.005)	28.311
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	110.491	154.900

POLITICHE CONTABILI

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

La redazione del presente Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2024 è avvenuta secondo le prescrizioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ed in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n.1606 del 19 luglio 2002, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2024 è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla presente Nota illustrativa ed è inoltre corredata da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Sistema.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi dei Prospetti contabili e delle Note illustrate sono espressi, qualora non espressamente specificato, in migliaia di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione Europea, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Il presente Resoconto intermedio di gestione consolidato include Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate; rispetto alla situazione al 31 dicembre 2023 l'area di consolidamento non si è modificata.

Il presente Resoconto intermedio al 30 settembre 2024 è corredata dall'attestazione del Dirigente preposto, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF ed i prospetti contabili consolidati sono sottoposti a revisione contabile limitata da parte di BDO Italia S.p.A..

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Successivamente alla data di riferimento del presente Resoconto intermedio non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Politiche Contabili che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Principi generali di redazione

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare, l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;
- alla valutazione degli interessi di mora e indennizzi risarcitori ex DLgs 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un altro grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

Le politiche contabili adottate per la predisposizione del Resoconto intermedio di gestione consolidato, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per i principi di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2023, ai quali si fa pertanto rinvio.

Altri aspetti

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 8 novembre 2024, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il sottoscritto, Alexander Muz, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A. attesta, in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informatica contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2024 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 8 novembre 2024

Alexander Muz

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



**BANCA
SISTEMA**

**INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL REPORT**

30 SEPTEMBER 2024

CONTENTS

CONTENTS	2
DIRECTORS' REPORT.....	3
COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES	4
COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES.....	5
FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 SEPTEMBER 2024.....	6
SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 SEPTEMBER 2024	8
FACTORING	10
SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI	12
COLLATERALISED LENDING AND KRUSO KAPITAL.....	14
FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES.....	18
COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP	20
INCOME STATEMENT RESULTS.....	22
THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES	30
CAPITAL ADEQUACY.....	38
OTHER INFORMATION	40
BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES.....	41
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.....	42
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	43
INCOME STATEMENT.....	45
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME.....	46
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/09/2024.....	47
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/09/2023.....	48
STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)	49
ACCOUNTING POLICIES.....	50
GENERAL BASIS OF PREPARATION	51
STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING.....	54

DIRECTORS' REPORT

COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES

BOARD OF DIRECTORS

Chairperson	Ms. Luitgard Spögl *
Deputy Chairperson	Mr. Giovanni Puglisi
CEO and General Manager	Mr. Gianluca Garbi
Directors	Mr. Daniele Pittatore Ms. Alessandra Grendele* Mr. Daniele Bonvicini* Ms. Maria Leddi* Ms. Francesca Granata* Mr. Marco Cuniberti*

BOARD OF STATUTORY AUDITORS

Chairperson	Ms. Lucia Abati
Standing Auditors	Ms. Daniela Toscano Mr. Luigi Ruggiero
Alternate Auditors	Mr. Marco Armarolli Ms. Daniela D'Ignazio

INDEPENDENT AUDITORS

BDO Italia S.p.A.

MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

Mr. Alexander Muz

Directors who have declared their independence are marked with an **.

COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES

INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT COMMITTEE AND SUSTAINABILITY COMMITTEE

Chairperson	Mr. Daniele Bonvicini
Members	Mr. Marco Cuniberti Ms. Maria Leddi Mr. Daniele Pittatore

APPOINTMENTS COMMITTEE

Chairperson	Ms. Maria Leddi
Members	Mr. Daniele Bonvicini Mr. Giovanni Puglisi

REMUNERATION COMMITTEE

Chairperson	Ms. Francesca Granata
Members	Ms. Alessandra Grendele Mr. Giovanni Puglisi

ETHICS COMMITTEE

Chairperson	Mr. Giovanni Puglisi
Members	Mr. Marco Cuniberti Ms. Alessandra Grendele

SUPERVISORY BODY

Chairperson	Ms. Lucia Abati
Members	Mr. Daniele Pittatore Mr. Franco Pozzi

FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 SEPTEMBER 2024

The Banca Sistema Group comprises the Parent, Banca Sistema S.p.A., with registered office in Milan, the subsidiaries Kruso Kapital S.p.A., Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., the Greek company Ready Pawn Single Member S.A. (hereinafter also referred to as ProntoPegno Greece), a wholly owned subsidiary of Kruso Kapital S.p.A., and Specialty Finance Trust Holdings Limited (a company incorporated under UK Law placed in liquidation in December 2021).

The scope of consolidation also includes the auction house Art-Rite S.r.l. (wholly owned by Kruso Kapital and outside the Banking Group), the Spanish Joint Venture EBNSistema Finance S.L. and the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. and BS IVA SPV S.r.l. The parent, Banca Sistema S.p.A., is a company registered in Italy, at Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milan.

The Parent directly carries out factoring activities (mainly with the Italian public administration) and operates in the salary- and pension-backed loans segment through direct origination and through the sale and purchase of receivables generated also by other specialist operators, distributing its product through a network of single-company agents and specialised brokers located throughout Italy. Through its subsidiary Kruso Kapital S.p.A., the Group carries out collateralised lending activities in Italy through a network of branches, and in Greece through the ProntoPegno Greece subsidiary, as well as auction house activities. The Group also provides factoring services in Spain and Portugal through the joint venture EBNSistema Finance.

The Parent, Banca Sistema S.p.A., is listed on the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Growth Milan market of Borsa Italiana and the subsidiary Kruso Kapital is listed in the Euronext Growth Milan market.

KEY INDICATORS**Statement of financial position data (€,000)**

Total Assets	4,778,307	4.5%
	4,572,400	
Securities Portfolio	1,341,816	110.6%
	637,107	
Loans - Factoring	1,605,916	-24.2%
	2,117,279	
Loans - Salary-backed loans	747,112	-6.5%
	798,695	
Funding - Banks and REPOS	1,151,828	78.8%
	644,263	
Funding - Term Deposits	2,573,576	7.1%
	2,402,002	
Funding - Current Accounts	288,356	-59.1%
	704,579	

Income statement data (€,000)

Net interest income adjusted	55,666	11.0%
	50,159	
Net fee and commission income (expense)	21,042	38.8%
	15,159	
Total income	84,950	19.2%
	71,287	
Personnel expense	(24,862)	19.2%
	(20,855)	
Other administrative expenses	(25,502)	-1.7%
	(25,956)	
Profit for the period attributable to the owners of the Parent	12,309	8.5%
	11,346	

SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 SEPTEMBER 2024

On 24 January 2024, the ordinary shares of the subsidiary Kruso Kapital started trading on the Professional Segment of Euronext Growth Milan, a multilateral trading system organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. Based on the offer price of € 1.86 per share, the capitalisation of Kruso Kapital at the start of trading is approximately € 45.7 million. The "free float" as defined in the Euronext Growth Issuers' Regulation is approximately 15.29% of the share capital. As a result of the transaction, Kruso Kapital's share capital increased from the original € 23,162,393 to the current € 24,609,593. The nominal amount (€ 1.00) of the shares remains unchanged. On 7 February 2024, the Board of Directors of Kruso Kapital resolved to apply to Borsa Italiana for the transfer of the ordinary shares issued by Kruso Kapital from trading on the professional segment to the ordinary segment of the Euronext Growth Milan market, if the conditions are met.

Following the notification received from the Bank of Italy in relation to the completion of the 2023 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), Banca Sistema starting on 31 March 2024, will be required to comply with the following total capital requirements on a consolidated basis:

- CET₁ ratio: 9.40%
- Tier₁ ratio: 10.90%
- Total Capital ratio (TC ratio) 12.90%.

These capital ratios correspond to the Overall Capital Requirement (OCR) ratios as defined in the Guidelines and represent the sum of the binding provisions (Total SREP Capital Requirement ratio - TSCR) and the combined buffer requirement.

The Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema, which was held on single call on 24 April 2024, resolved to approve the Separate Financial Statements at 31 December 2023 and to allocate a dividend of € 5.2 million, corresponding to € 0.065 per ordinary share.

In addition, the Ordinary Shareholders' Meeting, following the expiry of the previous term of office, approved the reappointment of the Board of Directors for the 2024-2025-2026 financial years, confirming Luitgard Spögler as Chairperson.

The Shareholders' Meeting also approved the treasury share purchase plan, assigning, for a period of 18 months from the date of the Shareholders' Meeting's approval, authority to the Board of Directors to purchase and dispose of a maximum of 50,000 treasury shares, equal to 0.06% of the share capital, for a maximum value of € 90,000. The purpose of the plan is to supplement the stock of shares for allocation to personnel falling within the category of "key personnel" of the last deferred instalments of the variable incentives for the year 2021, in application of Banca Sistema's remuneration and incentive policies.

Following the reappointment, on 24 April, the Board of Directors confirmed Gianluca Garbi as Chief Executive Officer of the Bank, granting him the necessary operational powers, and approved the appointment of Giovanni Puglisi as Deputy Chairperson. On

20 May, the Board of Directors, after verifying that the requirements and criteria envisaged by current legislation were met, approved the composition of the following committees: Internal Control and Risk and Sustainability Management Committee, Appointments Committee, Remuneration Committee and Ethics Committee.

On 20 May 2024, the Banca Sistema Group's 2024-2026 Strategic Plan was approved. The plan is based on a strategic vision of strengthening its operating and financial model and continuing its role as the "epitome of the multi-specialist player" capable of positioning itself as a leader in highly specialised and highly profitable niche markets. The strategic initiatives planned are aimed at:

- consolidating Banca Sistema's specialist role in the factoring sector, both in Italy and internationally;
- transforming the CQ division into a Private Division, including by expanding the retail offering to include the distribution of third-party products;
- expanding the business in the collateralised lending sector through activities managed by the Kruso Kapital subsidiary, in Italy and internationally.

In a communication dated 5 July 2024, the Bank of Italy subjected the Banca Sistema Group to an audit pursuant to Articles 54 and 68 of Legislative Decree No. 385/93. At the date of approval of this financial report, the audit was completed and the Bank is awaiting the final results.

FACTORING

BANCA SISTEMA AND FACTORING ACTIVITIES

Banca Sistema was one of the pioneers in the factoring of receivables from the Public Administration, initially by purchasing receivables from suppliers to the public health sector, subsequently gradually expanding the business to other sectors of this niche, to include tax receivables and receivables from the entertainment sector. Since the project started, the Bank has been able to grow in the original factoring business with a prudent risk management, and to support businesses (from large multinationals to small and medium-sized enterprises) through the provision of financial and collection services, thus contributing to the businesses' growth and consolidation. Since December 2020, Banca Sistema has also been operating in Spain - through the company EBNSISTEMA Finance, which it owns together with the Spanish banking partner EBN Banco - mainly in the factoring segment for receivables from the Spanish Public Administration, specialising in the purchase of receivables mainly from entities in the public health sector. At the end of the third quarter of 2024, EBNSISTEMA's factoring turnover in the market reached € 153 million (€ 143 million at 30 September 2023).

The bank offers SACE- and MCC-guaranteed loans exclusively to its factoring customers and has purchased "110% Eco-Sisma bonus" tax credits for compensation purposes within the limits of its tax capacity and, in the last quarter of 2023, for trading purposes.

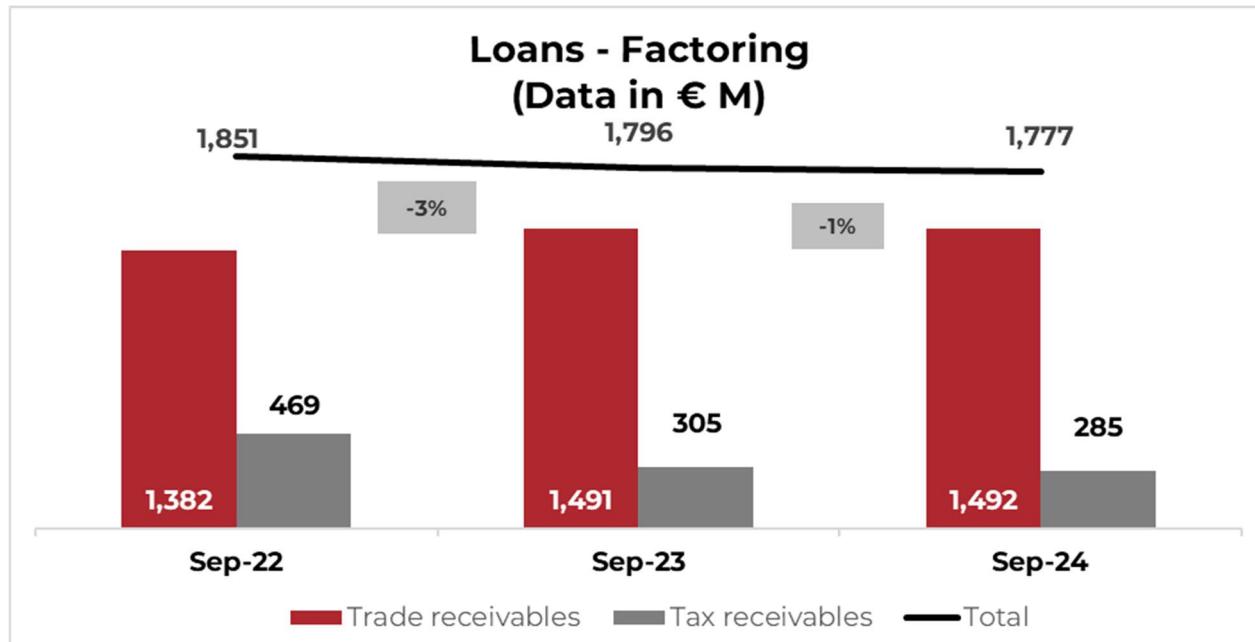
The following table shows the factoring volumes by product type:

Product (millions of Euro)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Trade receivables	3,383	3,176	207	6.5%
of which, without recourse	2,609	2,543	66	2.6%
of which, with recourse	775	633	141	22.3%
Tax receivables	261	386	(125)	-32.3%
of which, without recourse	261	386	(125)	-32.3%
of which, with recourse	-	-	-	n.a.
Superbonus tax credits	356	13	343	>100%
of which, for trading purposes	356	-	356	n.a.
Total	4,000	3,575	425	11.9%

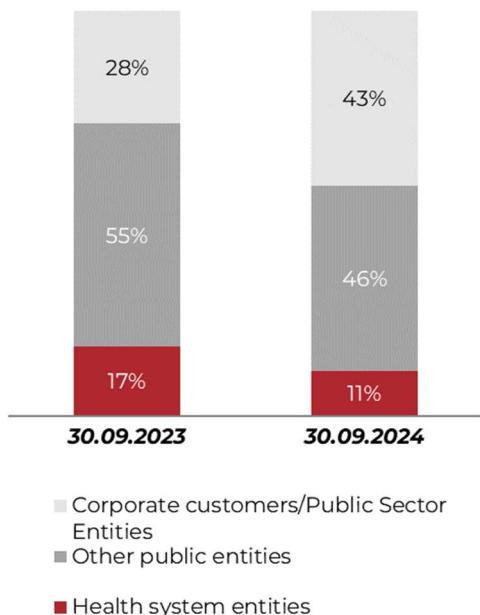
Volumes were generated through both its own internal commercial network and through other intermediaries with which the Group has entered into distribution agreements.

Factoring has proven to be the ideal tool both for small and medium-sized enterprises to finance their working capital and thus trade receivables, and for large companies, such as multinationals, to improve their net financial position, mitigate country risk and receive solid support in servicing and collection activities.

Loans and receivables amounted to € 1,777 million at 30 September 2024 (management figure), compared to € 1,796 million at 30 September 2023.



The following chart shows the ratio of debtors to the total exposure in the loans and receivables portfolio. The Group's core factoring business remains the Public Administration entities segment.



Volumes related to the management of third-party portfolios amounted to € 406 million (a decrease compared to the € 449 million recognised in the same period of last year).

SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI

The market for salary- and pension-backed loans recovered somewhat in the third quarter, with the cumulative balance for September breaking even with the previous year and recording the highest monthly growth this year (+5%) - source: Assofin. This trend appears to be driven by financial institutions' efforts to meet their year-end targets, combined with a context of falling interest rates following the recent cuts in the ECB's benchmark rates, making the market particularly competitive in the final phase of the year.

The market for personal loans continues to grow steadily (+11% cumulative vs. 2023), as does the mortgage market, which recorded positive year-on-year growth in the final quarter.

In this environment, the division maintained a solid performance in salary- and pension-backed loan (CQ) product volumes (€ 153 million cumulative, +16% vs. 2023), continuing the trend of previous quarters, albeit with some slowdown, mainly concentrated in the credit broker segment, which is more sensitive to expected price changes by certain competitors.

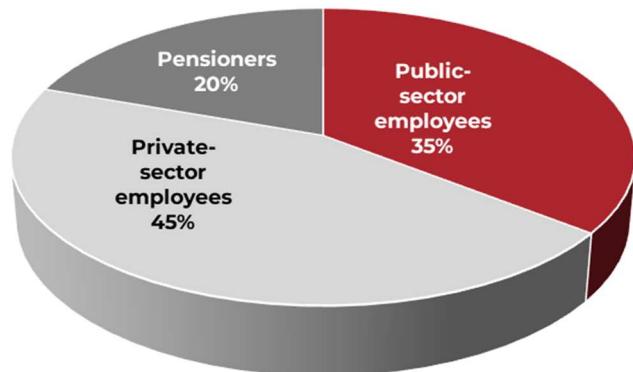
Other products distributed through partnerships are gaining traction, with rising volumes in personal loans and mortgages.

Outstanding capital continues to decrease compared to the previous quarter and stood at € 747 million at 30 September 2024, in line with the attrition of the non-recourse portfolio acquired in previous years.

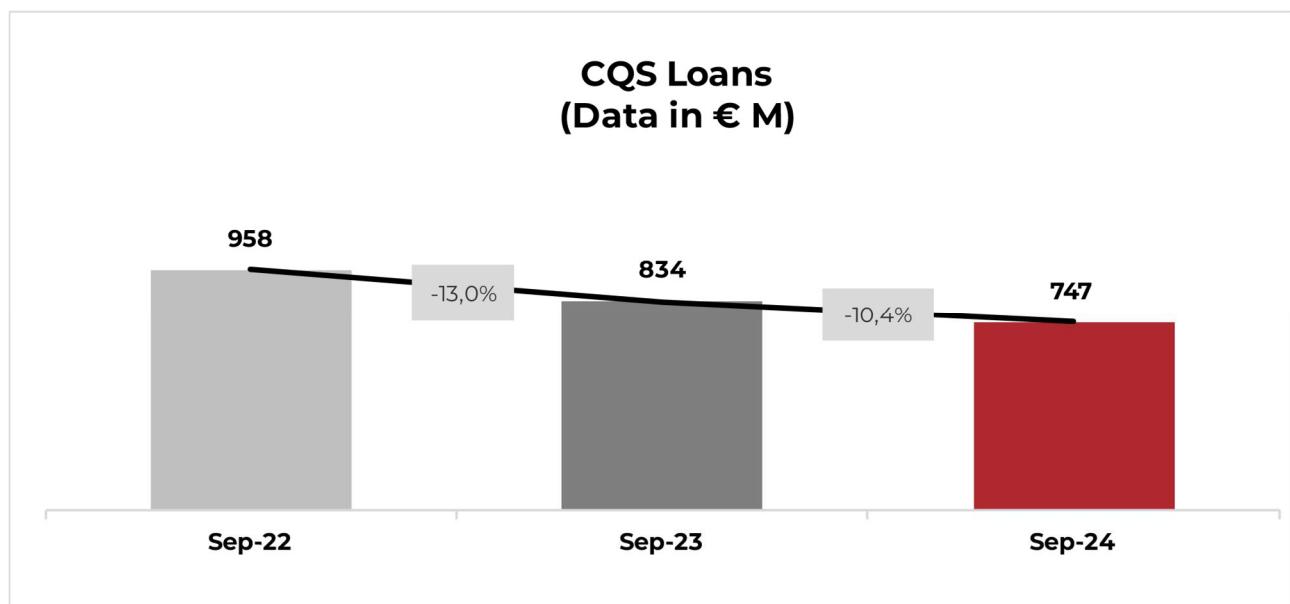
	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
No. of applications (#)	7,671	6,007	1,664	27.7%
<i>of which originated</i>	7,584	5,985	1,599	26.7%
Volumes disbursed (millions of Euro)	153	132	21	15.9%
<i>of which originated</i>	151	122	28	23.3%

CQ Loans are split between private-sector employees (20%), pensioners (45%) and public-sector employees (35%). Therefore, over 80% of the volumes refer to pensioners and employees of Public Administration, which remains the Bank's main debtor.

CQ Loans - Breakdown



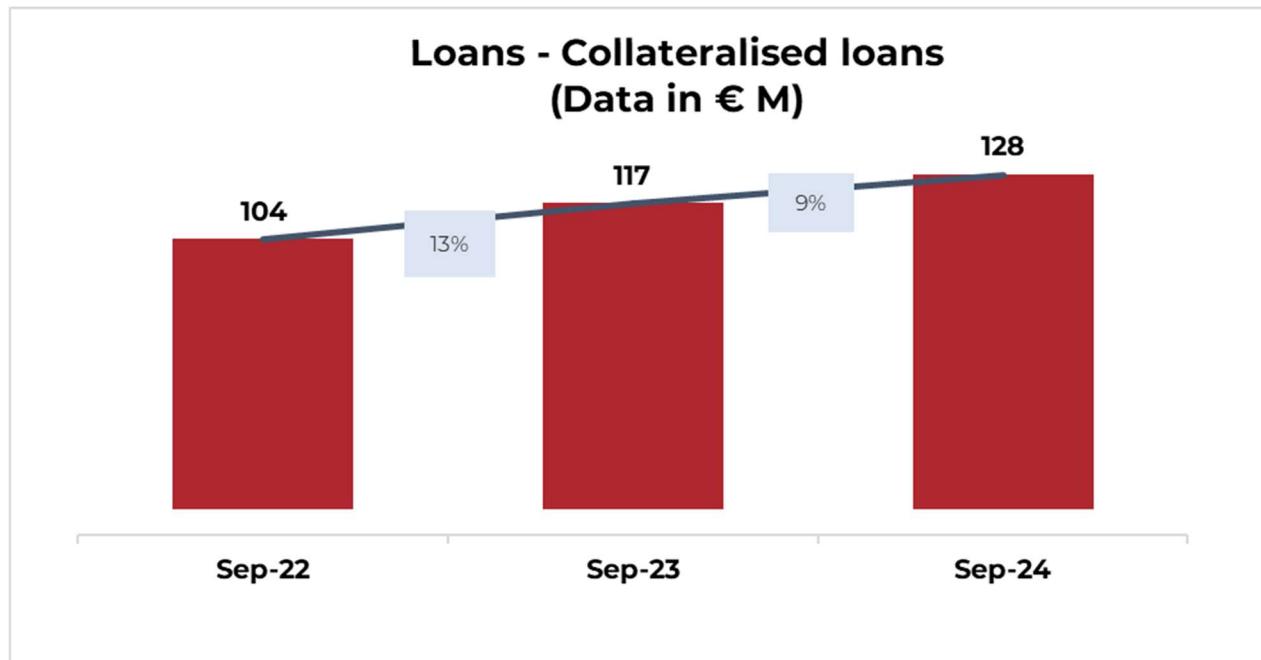
The following chart shows the performance of outstanding loans in the salary-/pension-backed loans (CQS/CQP) portfolio:



COLLATERALISED LENDING AND KRUSO KAPITAL

At 30 September 2024, Kruso Kapital had approximately 76 thousand policies (collateralised loans) in Italy, with total loans of € 128.6 million, an increase of 5.9% compared to 31 December 2023 (€ 121.4 million).

The following chart shows the performance of outstanding loans:



The assets, which increased by 3.8%, consist mainly of loans and receivables with customers related to the collateralised lending business (up 3.8% from the previous year primarily due to the increase in loans in Italy) and goodwill of € 29.6 million.

Assets (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	6,496	6,710	(214)	-3.2%
Financial assets measured at amortised cost	128,592	121,444	7,148	5.9%
a) loans and receivables with banks	274	35	239	>100%
b1) loans and receivables with customers - loans	128,318	121,409	6,909	5.7%
Property and equipment	3,954	4,334	(380)	-8.8%
Intangible assets	31,731	31,451	280	0.9%
of which: goodwill	29,606	29,606	-	0.0%
Tax assets	534	563	(29)	-5.2%
Other assets	2,785	3,189	(404)	-12.7%
Total assets	174,092	167,691	6,401	3.8%

Liabilities and equity (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	114,919	113,815	1,104	1.0%
Tax liabilities	3,537	2,273	1,264	55.6%
Other liabilities	5,974	7,544	(1,570)	-20.8%
Post-employment benefits	896	900	(4)	-0.4%
Provisions for risks and charges	963	705	258	36.6%
Valuation reserves	(39)	(27)	(12)	44.4%
Reserves	20,383	16,434	3,949	24.0%
Share capital	24,610	23,162	1,448	6.3%
Profit (loss) for the period	2,849	2,885	(36)	-1.2%
Total liabilities and equity	174,092	167,691	6,401	3.8%

The “financial liabilities measured at amortised cost” include the auction buyer’s premium of € 5 million. For 5 years, this amount is reported in the financial statements as due to customers which become a contingent asset if not collected. Based on historical information, approximately 90% of the auction buyer’s premium will become a contingent asset over the next 5 years. Amounts due to banks include loans from Banca Sistema and other banks (the latter amounting to around 15.5% of the total).

Equity at 30 September 2024 amounted to € 47.8 million, up from the amount at 31 December 2023 due to the capital increase in January 2024 (IPO) and profit for the period.

The consolidated income statement of Kruso Kapital at 30 September 2024 is provided below.

Income statement (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Total income	17,552	14,088	3,464	24.6%
Net impairment losses on loans and receivables	(95)	(48)	(47)	97.9%
Net financial income (expense)	17,457	14,040	3,417	24.3%
Personnel expense	(6,219)	(5,016)	(1,203)	24.0%
Other administrative expenses	(5,330)	(4,572)	(758)	16.6%
Net impairment losses on property and equipment/intangible assets	(1,228)	(1,132)	(96)	8.5%
Other operating income (expense)	189	263	(74)	-28.1%
Operating costs	(12,588)	(10,457)	(2,131)	20.4%
Pre-tax profit from continuing operations	4,869	3,583	1,286	35.9%
Income taxes for the period	(2,020)	(1,229)	(791)	64.4%
Profit (loss) for the period of Kruso Kapital Group	2,849	2,354	495	21.0%

Total income, amounting to € 17.6 million, increased due to:

- the increasing contribution of Net interest income yoy, driven by higher interest income from increased lending and higher margins in collateralised lending, which more than offset higher interest expenses (driven by a cost of funding that is a function of the evolution of the 3M Euribor, which appears to have stabilised since the second quarter of 2024);
- the contribution of higher Net fee and commission income (expense) driven by higher lending/collateralised lending volumes and higher auction revenue in Italy for collateralised loans.

Revenues generated by Art-Rite accounted for less than 1% of Total income and were slightly down yoy also as a result of fewer auctions compared to the same period in 2023.

Credit impairments, which continue to be insignificant, are driven by write-downs in the first quarter of 2024 (€ 70 thousand) on a concentrated portfolio of policies, the underlying assets of which were seized.

Operating costs of € 12.6 million were 20% higher than the previous year due to:

- Higher personnel expenses related to salary increases due to the new national collective bargaining (CCNL) agreement commenced in 3Q24, to the accounting of an IPO bonus plan from 2Q24, and to the increase in the number of resources (98 as of 30 September 2024 vs 91 as of 30 September 2023);
- Higher other administrative expenses, which include non-recurring costs related to the IPO and the acquisition in Portugal (equivalent to € 199 thousand in 9M24) and which, net of these components, increase due to higher advertising, legal/consultancy, ICT/digital collateral and post-IPO running costs.

Net profit increased year on year by 21% and included the losses of the subsidiaries Pron-toPegno Greece and Art-Rite of € 432 thousand and € 552 thousand respectively, the latter in a volatile sector such as auctions and a sharp contraction in turnover at the sector level.

FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES

TREASURY PORTFOLIO

A treasury portfolio has been established to support the Bank's liquidity commitments almost exclusively through investment in Italian government bonds.

The balance at 30 September 2024 was equal to a nominal € 1,311 million (€ 647 million at 31 December 2023).

The treasury portfolio allowed for optimal management of the Treasury commitments, which are characterised by a concentration of transactions in specific periods.

At 30 September 2024, the nominal amount of securities in the HTCS portfolio amounted to € 1,250 million (€ 586 million reported at 31 December 2023) with a duration of 4.2 months (13.8 months at 31 December 2023).

At 30 September 2024, the HTC portfolio amounted to € 61 million with a duration of 34.8 months (compared to € 61 million at 31 December 2023 with a duration of 43.6 months).

FUNDING

At 30 September 2024, wholesale funding was about 31% of the total (22% at 31 December 2023), mainly comprising refinancing transactions with the ECB.

Securitisations with salary- and pension-backed loans as collateral completed with a partly-paid securities structure continue to allow Banca Sistema to efficiently refinance its CQS/CQP portfolio and to continue to grow its salary- and pension-backed loan business, whose funding structure is optimised by the securitisations. The Bank also continues to adhere to the ABACO procedure introduced by the Bank of Italy which was expanded to include consumer credit.

The Bank, in its role as arranger, successfully completed a modification of the tax receivables securitisation, with BNP Paribas joining as senior investor. The transaction, which originally closed in April 2020, provides for the revolving sale of tax receivables by the assignors, who are customers of Banca Sistema, with an initial maximum total amount of € 1.6 billion and a residual amount of approximately € 1 billion. BNP Paribas will finance the transaction up to € 150 million with an initial maturity of 24 months, allowing the Bank to diversify its funding sources in the institutional market and to extend the maturity of this specific funding source through a more efficient securitisation structure.

In terms of customer deposits, the Bank continued its strategy of reducing deposits from corporate customers, which are known to be less stable and more concentrated, in order to achieve greater diversification and focus on the more stable sources.

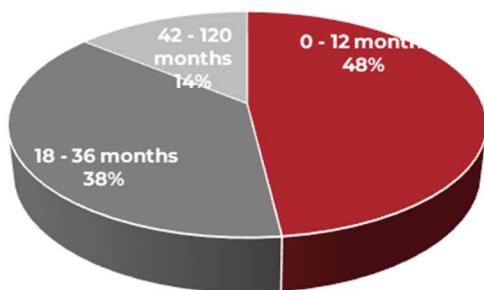
The stock of customer deposits reached € 3.8 billion as of 30 September 2024, almost entirely from term deposits.

Retail funding accounts for 69% of the total and is composed of the account SI Conto! Corrente and the product SI Conto! Deposito.

Total term deposits as at 30 September 2024 amounted to € 2,574 million, an increase of 7% compared to 31 December 2023. The above-mentioned amount also includes total term deposits of € 1,994 million (obtained with the help of partner platforms) held with foreign entities (accounting for 77% of total deposit funding), an increase of € 381 million over the same period of the previous year.

The breakdown of funding by term is shown below.

Breakdown of deposit accounts as at 30 September 2024



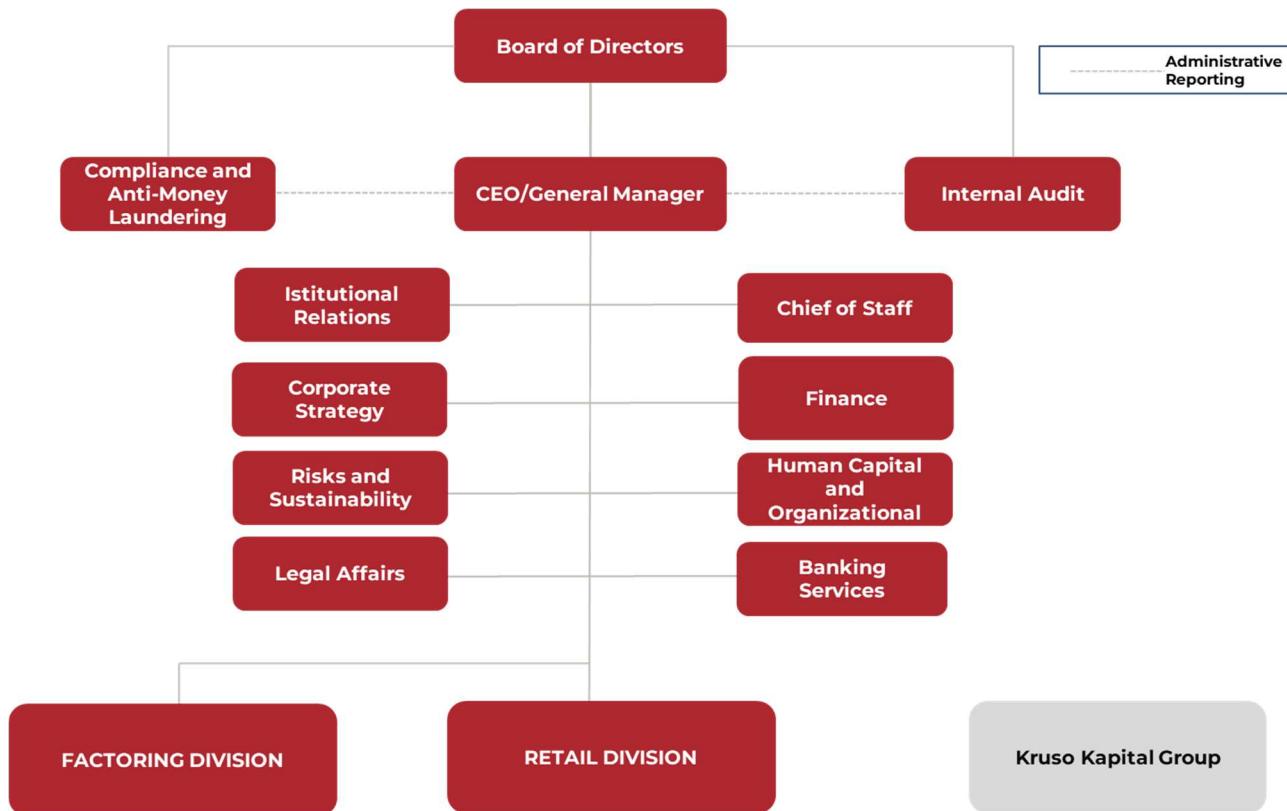
The average residual life is 16 months compared to 14 months in the same period of 2023.

COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP

Organisational chart

Since 2020, the Bank's organisational structure has been based on the divisional organisational model which assigns specific powers and autonomy in terms of lending, sales and operations to each of the Factoring and Retail Financing (formerly named CQ) businesses, and more specifically, also allows the divisional organisational structures to evolve according to their respective needs and objectives.

The organisational chart in force since 1 July 2024 is as follows:



HUMAN RESOURCES

As at 30 September 2024, the Group had a staff of 312, broken down by contract category as follows:

FTES	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Senior managers	28	26	26
Middle managers (QD3 and QD4)	67	67	66
Other personnel	217	206	203
Total	312	299	295

At 30 September 2024, 34 people were recruited and hired to support business expansion, fill staff vacancies or to replace long-term absentee workers. More than 98% of these were on permanent contracts and mainly for activities in the Factoring Division and the Corporate Centre. Voluntary turnover in September 2024 was 5.87%, up from the same period in 2023.

Regarding skills development, the Bank identified professional and technical training requirements related to legal and regulatory issues. In September 2024, the Bank organized training sessions conducted by both internal and external trainers. These sessions focused on technical and professional training in areas such as anti-money laundering, MiFID II, cybersecurity, and language training, as well as organising meetings and discussions with off-site teambuilding activities for a total of 648 hours.

The Bank has supported the financial well-being of employees by reviewing and reducing the spreads applied to loans and mortgages granted to employees in accordance with the "Loan Assistance Policy".

Always as part of its commitment to the financial well-being of employees, the initiative to assist employees in purchasing a minimum number of shares in the subsidiary Kruso Kapital, in accordance with the provisions of the specific regulation, continues.

The average age of Group employees is 47.7 for men and 44.3 for women. The breakdown by gender is essentially balanced, with men accounting for 54.5% and women for 46.1% of the total.

INCOME STATEMENT RESULTS

Income statement (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Net interest income	32,624	50,159	(17,535)	-35.0%
Net trading income from Superbonus (1)	23,042	-	23,042	n.a.
Net interest income adjusted	55,666	50,159	5,507	11.0%
Net fee and commission income (expense)	21,042	15,159	5,883	38.8%
Dividends and similar income	227	227	-	0.0%
Net trading income (expense)	906	(145)	1,051	<100%
Net hedging result	(7)	1	(8)	<100%
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	7,116	5,886	1,230	20.9%
Total income	84,950	71,287	13,663	19.2%
Net impairment losses on loans and receivables	(4,842)	(3,623)	(1,219)	33.6%
Gains/losses from contract amendments without derecognition	(102)	(1)	(101)	>100%
Net financial income (expense)	80,006	67,663	12,343	18.2%
Personnel expense	(24,862)	(20,855)	(4,007)	19.2%
Other administrative expenses	(25,502)	(25,956)	454	-1.7%
Net accruals to provisions for risks and charges	(2,806)	(2,446)	(360)	14.7%
Net impairment losses on property and equipment/intangible as	(2,351)	(2,332)	(19)	0.8%
Other operating income (expense)	(3,413)	1,516	(4,929)	<100%
Operating costs	(58,934)	(50,073)	(8,861)	17.7%
Gains (losses) on equity investments	(28)	8	(36)	<100%
Pre-tax profit from continuing operations	21,044	17,598	3,446	19.6%
Income taxes for the period	(7,897)	(5,666)	(2,231)	39.4%
Profit for the period	13,147	11,932	1,215	10.2%
Profit (loss) attributable to non-controlling interests	(838)	(586)	(252)	43.0%
Profit for the period attributable to the owners of the parent	12,309	11,346	963	8.5%

(1) The net trading income from Superbonus was reclassified from the item Trading income and restated in a separate item to supplement Net interest income.

The first nine months of 2024 ended with a profit of € 12.3 million, up 8.5% on the same period last year.

Total income rose sharply to € 13.7 million (+19.2% compared to 30 September 2023), mainly due to the contribution of the Factoring Division.

The increase in operating costs is due to the payment of the contribution to the interbank fund amounting to € 5.1 million, which was paid in advance due to the requirement of the guarantee systems to build up the pre-established financial provision by 3 July 2024 (the previous year the contribution had been paid and allocated in December 2023 and amounted to € 4 million).

Net interest income (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Interest and similar income				
Loans and receivables portfolios	121,001	105,277	15,724	14.9%
Factoring	81,720	69,912	11,808	16.9%
CQ	13,233	16,661	(3,428)	-20.6%
Collateralised lending	10,631	7,949	2,682	33.7%
Government-backed loans to SMEs	15,417	10,755	4,662	43.3%
Securities portfolio	13,683	20,438	(6,755)	-33.1%
Other	8,871	3,838	5,033	>100%
Financial liabilities	-	1	(1)	-100.0%
Total interest income	143,555	129,554	14,001	10.8%
Interest and similar expense				
Due to banks	(13,145)	(14,965)	1,820	-12.2%
Due to customers	(93,121)	(59,103)	(34,018)	57.6%
Securities issued	(4,665)	(5,327)	662	-12.4%
Financial assets	-	-	-	n.a.
Total interest expense	(110,931)	(79,395)	(31,536)	39.7%
Net interest income	32,624	50,159	(17,535)	-35.0%
Net trading income from Superbonus	23,042	-	23,042	n.a.
Net interest income adjusted	55,666	50,159	5,507	11.0%

Interest income showed solid growth compared with the same period of the previous year, reflecting the good performance of the Factoring Division (which includes revenue from "factoring" and "Government-backed loans to SMEs"), which offset the increase in the cost of funding allocated to the Division. Interest expense, however, increased as a result of the continued rise in market interest rates in 2023, although the Group's average cost of funding is still below the ECB rate, as well as the increase in absolute value of funding.

The total contribution of the Factoring Division to interest income was € 97.1 million, equal to 80% of the entire loans and receivables portfolio, to which the commission component associated with the factoring business, the revenue generated by the assignment of some receivables from the factoring portfolio and the income component from superbonus receivables purchased for trading purposes need to be added.

The component owed for late payments pursuant to Legislative Decree 231/02 (consisting of default interest and compensation) legally enforced at 30 September 2024 amounted to € 25.9 million (€ 26.8 million at 30 September 2023):

- of which € 6.7 million resulting from the current recovery estimates (€14.5 million at 30 September 2023);

- of which € 5.5 million resulting from the updated recovery estimates and expected collection times (€ 1.2 million at 30 September 2023). At 30 September 2023, €4.2 million were recorded following the increases in benchmark rates (ECB) in 2022, which led to an increase in the "Legislative Decree No. 231 of 9 October 2002" rate (decree implementing European legislation on late payments) from 8% to 10.5% from 1 January 2023 to 30 June 2023, and to 12% from 1 July 2023;
- of which € 11.3 million (€ 4.9 million at 30 September 2023) which is the difference between the amount collected during the period, equal to € 17.9 million (€ 7.8 million at 30 September 2023) and that recognised on an accrual basis in previous years;
- of which € 2.4 million resulting from the current estimates for the recovery of the € 40 component of the compensation claims pursuant to Article 6 of Legislative Decree No. 231/02 (€ 1.9 million at 30 September 2023).

The amount of the stock of interest pursuant to Legislative Decree 231/02 at 30 September 2024, relevant for the allocation model, was € 145 million (€ 137 million at the end of 2023), which becomes € 244 million when including default interest related to positions with troubled local authorities, a component for which default interest is not allocated in the financial statements, whereas the loans and receivables recognised in the financial statements amount to € 89.8 million. Therefore, the amount of interest pursuant to Legislative Decree No. 231/02 accrued and not yet recognised in the income statement is € 154 million.

The contribution from interest from the salary-and pension-backed portfolios amounted to € 13.2 million, down from the same period of the previous year from the impact of prepayments on portfolios purchases in previous years, only partially offset by higher yields on new loans originated at higher rates.

The sustained growth of the Collateralised Lending Division was confirmed, whose contribution to the income statement amounted to € 10.6 million, compared to € 7.9 million in the first nine months of 2023.

The interest component from government-backed loans also had a positive and significant impact.

The lower contribution from the Securities portfolio compared to the same period last year is related to the lower holdings in the securities portfolios compared to previous year.

Other interest income includes the use of overnight deposits with the ECB, which rose due to the increase in unused liquidity and the increase in the remuneration rate.

The increase in interest expense is entirely due to the rise in market interest rates following the ECB rate hikes.

The Superbonus trading income of € 23 million is generated from the trading of these loans and the valuation of these loans at fair value.

Net fee and commission income (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Fee and commission income				
Factoring activities	15,872	9,399	6,473	68.9%
Fee and commission income - off-premises CQ	8,219	7,048	1,171	16.6%
Collateralised loans (fee and commission income)	10,080	8,135	1,945	23.9%
Collection activities	1,548	1,137	411	36.1%
Other fee and commission income	703	1,136	(433)	-38.1%
Total fee and commission income	36,422	26,855	9,567	35.6%
Fee and commission expense				
Factoring portfolio placement	(1,007)	(747)	(260)	34.8%
Placement of other financial products	(4,807)	(2,681)	(2,126)	79.3%
Fees - off-premises CQ	(7,719)	(6,716)	(1,003)	14.9%
Other fee and commission expense	(1,847)	(1,552)	(295)	19.0%
Total fee and commission expense	(15,380)	(11,696)	(3,684)	31.5%
Net fee and commission income	21,042	15,159	5,883	38.8%

Net fee and commission income (expense), amounting to € 21.0 million, increased by 38.8%, due to growth in commissions from the factoring business.

Fee and commission income from factoring should be considered together with interest income, since it makes no difference from a management point of view whether profit is recognised in the commissions and fees item or in interest in the without recourse factoring business.

Fee and commission income from the collateral-backed loans business grew by € 1.9 million compared to the previous year thanks to the continuing growth of the business.

Commissions on collection activities, related to the service of reconciliation of third-party invoices collected from the Public Administration are up 36.1% compared to the same period last year, driven by the recent development of the servicer business for third-party securitisations which generated revenues for € 740 thousand.

Other Fee and commission income, includes commissions and fees related to current account services and auction fees related to the Art-Rite subsidiary amounting to € 0.2 million.

Fee and commission income - off-premises CQ refers to the commissions on the salary- and pension-backed loan (CQ) origination business of € 8.2 million, which should be considered together with the item Fees - off-premises CQ, amounting to € 7.7 million, which

are composed of the commissions paid to financial advisers for the off-premises placement of the salary- and pension-backed loan product.

Fees and commissions for the placement of financial products paid to third parties are attributable to returns to third party intermediaries for the placement of the SI Conto! Deposito product under the passporting regime, whereas the fee and commission expense of placing the factoring portfolios is linked to the origination costs of factoring receivables.

Other fee and commission expense includes commissions for trading third-party securities and for interbank collections and payment services.

Net trading results (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Trading results from financial instruments	906	(145)	1,051	<100%
ing Superbonus 110				
Total	906	(145)	1,051	<100%

The item includes the income from trading Italian government bonds.

Gain (loss) from sales or repurchases (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Gains from HTCS portfolio debt instruments	2,494	804	1,690	>100%
Gains from HTC portfolio debt instruments	-	2,103	(2,103)	-100.0%
Gains from receivables (Factoring portfolio)	3,573	1,228	2,345	>100%
Gains from receivables (CQ portfolio)	1,049	1,751	(702)	-40.1%
Total	7,116	5,886	1,230	20.9%

The item Gain (loss) from sales or repurchases includes, in addition to net realised gains on the securities portfolio, gains from the sale of factoring and CQ receivables.

Impairment losses on loans and receivables at 30 September 2024 amounted to € 4.8 million (€ 3.6 million at 30 September 2023). The loss rate increased to 0.20% at 30 September 2024 from 0.18% in 2023.

Personnel expense (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Wages and salaries	(19,809)	(16,117)	(3,692)	22.9%
Social security contributions and other costs	(3,788)	(3,560)	(228)	6.4%
Directors' and statutory auditors' remuneration	(1,265)	(1,178)	(87)	7.4%
Total	(24,862)	(20,855)	(4,007)	19.2%

The increase in Personnel expense compared with the previous year is due to the revised banking contract, which applies to a large part of the staff, and to the increase in the number of employees, the average number of which rose from 293 to 303.

Other administrative expenses (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Consultancy	(5,454)	(5,272)	(182)	3.5%
IT expenses	(5,812)	(5,335)	(477)	8.9%
Servicing and collection activities	(1,375)	(1,478)	103	-7.0%
Indirect taxes and duties	(2,713)	(2,440)	(273)	11.2%
Insurance	(1,701)	(895)	(806)	90.1%
Other	(888)	(924)	36	-3.9%
Expenses related to management of the SPVs	(378)	(412)	34	-8.3%
Outsourcing and consultancy expenses	(605)	(495)	(110)	22.2%
Car hire and related fees	(642)	(554)	(88)	15.9%
Advertising and communications	(1,444)	(2,222)	778	-35.0%
Expenses related to property management and logistics	(1,999)	(2,154)	155	-7.2%
Personnel-related expenses	(52)	(70)	18	-25.7%
Entertainment and expense reimbursement	(641)	(481)	(160)	33.3%
Infoprovider expenses	(789)	(602)	(187)	31.1%
Membership fees	(308)	(304)	(4)	1.3%
Audit fees	(353)	(290)	(63)	21.7%
Telephone and postage expenses	(276)	(386)	110	-28.5%
Stationery and printing	(72)	(74)	2	-2.7%
Total operating expenses	(25,502)	(24,388)	(1,114)	4.6%
Resolution Fund	-	(1,568)	1,568	-100.0%
Total	(25,502)	(25,956)	454	-1.7%

Administrative expenses decreased overall following the discontinuation of the contribution to the Resolution Fund, due to meeting the pre-determined system targets.

IT expenses consist of costs for services rendered by the IT outsourcer providing the legacy services and costs related to the IT infrastructure which are increasing slightly due to higher investments.

Consulting expenses are mainly composed of costs incurred for upgrades and development and legal expenses for debt collection.

Expenses for indirect taxes and duties increased as a result of higher contributions paid for enforceable injunctions against public administration debtors.

Net impairment losses on property and equipment/intangible assets (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Depreciation of buildings used for operations	(621)	(619)	(2)	0.3%
Depreciation of furniture and equipment	(287)	(284)	(3)	1.1%
Amortisation of value in use	(959)	(1,082)	123	-11.4%
Amortisation of software	(456)	(312)	(144)	46.2%
Amortisation of other intangible assets	(28)	(35)	7	-20.0%
Total	(2,351)	(2,332)	(19)	0.8%

The impairment losses on property and equipment/intangible assets are the result of higher depreciation and amortisation for property used for business purposes, as well as the depreciation of the "right-of-use" asset following the application of IFRS 16.

Other operating income (expense) (€,000)	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023	€ Change	% Change
Auction buyer's premiums	445	368	77	20.9%
Recovery of expenses and taxes	1,102	776	326	42.0%
Deposite Scheme contribution	(5,145)	(10)	(5,135)	>100%
Amortisation of multiple-year improvement costs	(497)	(476)	(21)	4.4%
Other income (expense)	116	175	(59)	-33.7%
Contingent assets and liabilities	566	683	(117)	-17.1%
Total	(3,413)	1,516	(4,929)	<100%

The decrease in the item "Other operating income (expense)" compared to the same period of the previous year is due to the allocation of the contribution to the interbank fund amounting to € 5.1 million, which was paid in advance due to the requirement of the guarantee systems to build up the pre-established financial provision by 3 July 2024 (the previous year the contribution had been paid and allocated in December 2023 and amounted to € 4 million).

The increase in the Group's tax rate is due to the elimination, starting from the tax period after 31 December 2023, of the Ace, as defined by the first form of the tax reform.

THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES

Assets (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	110,491	250,496	(140,005)	-55.9%
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,269,240	576,002	693,238	>100%
Financial assets measured at amortised cost	2,877,568	3,396,281	(518,713)	-15.3%
a) loans and receivables with banks	21,904	926	20,978	>100%
b1) loans and receivables with customers - loans	2,783,088	3,334,250	(551,162)	-16.5%
b2) loans and receivables with customers - debt instruments	72,576	61,105	11,471	18.8%
Hedging derivatives	-	-	-	n.a.
Changes in fair value of portfolio hedged items (+/-)	3,706	3,651	55	1.5%
Equity investments	967	995	(28)	-2.8%
Property and equipment	39,986	40,659	(673)	-1.7%
Intangible assets	35,705	35,449	256	0.7%
<i>of which: goodwill</i>	33,526	33,526	-	0.0%
Tax assets	18,215	25,211	(6,996)	-27.7%
Non-current assets held for sale and disposal groups	71	64	7	10.9%
Other assets	422,358	243,592	178,766	73.4%
Total assets	4,778,307	4,572,400	205,907	4.5%

At 30 September 2024, total assets were up by 4.5% over the end of 2023 and equal to € 4.8 billion.

The securities portfolio relating to Financial assets measured at fair value through other comprehensive income ("HTCS") of the Group continues to be mainly comprised of Italian government bonds with an average duration of about 4.2 months (the average remaining duration at the end of 2023 was 13.8 months). The nominal amount of the government bonds held in the HTCS portfolio amounted to € 1.250 million at 30 September 2024 (€ 586 million at 31 December 2023). The associated valuation reserve was negative at the end of the period, amounting to € 4 million before the tax effect.

Loans and receivables with customers (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Factoring receivables	1,605,916	2,117,279	(511,363)	-24.2%
Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	747,112	798,695	(51,583)	-6.5%
Collateralised loans	128,318	121,315	7,003	5.8%
Loans to SMEs	232,807	285,772	(52,965)	-18.5%
Current accounts	1,027	412	615	>100%
Compensation and Guarantee Fund	63,787	7,511	56,276	>100%
Other loans and receivables	4,121	3,266	855	26.2%
Total loans	2,783,088	3,334,250	(551,162)	-16.5%
Securities	72,576	61,105	11,471	18.8%
Total loans and receivables with customers	2,855,664	3,395,355	(539,691)	-15.9%

The item loans and receivables with customers under Financial assets measured at amortised cost (hereinafter HTC, or "Held to Collect"), is composed of loan receivables with customers and the "held-to-maturity securities" portfolio.

Outstanding loans for factoring receivables compared to Total loans, therefore excluding the amounts of the securities portfolio, were 57% (64% at the end of 2023). The volumes generated during the period amounted to € 4,000 million (€ 3,575 million at 30 September 2023).

Salary- and pension-backed loans were largely unchanged from the end of the previous year, with volumes disbursed directly by the agent network amounting to € 151 million (€ 122 million at the end of September 2023).

Government-backed loans to small and medium-sized enterprises decreased despite new disbursements amounting to € 18.4 million.

The collateralised lending business, which is conducted through the Kruso Kapital subsidiary, grew during the period, with loans granted at 30 September 2024 amounting to € 128 million.

HTC Securities are composed of Italian government securities with an average duration of 34.8 months for an amount of € 61 million. The mark-to-market valuation of the securities at 30 September 2024 shows a pre-tax unrealised loss of € 3.8 million. The item also includes the investment in an ABS security for an amount of € 11.5 million linked to a securitisation transaction for the purchase of tax receivables, of which the Bank was one of the joint arrangers and for which it will also play the role of Master Servicer of the newly constituted vehicle; the transaction involves the purchase of approximately € 300 million of tax receivables.

The following table shows the quality of receivables in the loans and receivables with customers item, excluding the securities positions.

Status	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024
Bad exposures - gross	174,216	173,767	177,760	177,112	177,997
Unlikely to pay - gross	59,246	59,172	51,140	49,315	49,362
Past due - gross	53,904	64,176	57,940	79,541	89,787
Non-performing - gross	287,366	297,115	286,840	305,968	317,146
Performing - gross	2,740,646	3,108,776	2,814,181	2,565,119	2,534,254
Stage 2 - gross	89,457	90,912	66,143	80,022	52,057
Stage 1 - gross	2,651,189	3,017,864	2,748,038	2,485,097	2,482,197
Total loans and receivables with customers	3,028,012	3,405,891	3,101,021	2,871,087	2,851,400
Individual impairment losses	64,167	65,359	65,853	60,941	61,697
Bad exposures	48,331	49,119	49,789	43,341	43,341
Unlikely to pay	14,677	15,080	14,907	17,395	17,395
Past due	1,159	1,160	1,157	961	961
Collective impairment losses	6,345	6,282	6,137	6,405	6,616
Stage 2	653	694	456	522	341
Stage 1	5,692	5,588	5,681	5,883	6,275
Total impairment losses	70,512	71,641	71,990	67,346	68,313
Net exposure	2,957,500	3,334,250	3,029,031	2,803,741	2,783,087

The ratio of gross non-performing loans to the total portfolio rose to 11.1% compared to 8.7% at 31 December 2023, due to a decrease in the absolute value of performing loans and a simultaneous increase in non-performing loans, which remain high because of the entry into force of the new definition of default on 1 January 2021 ("New DoD"). Past due loans are associated with factoring receivables without recourse from Public Administration and are considered normal for the sector. Despite the new technical rules used to report past due loans for regulatory purposes, this continues not to pose particular problems in terms of credit quality and probability of collection.¹

¹ Below is reported a list of Public Administration entities that, due to the new definition of default, are classified, as of 30 September 2024, in default. Comuni di: Acquafondata; Ailano; Airola; Andria; Aquara; Arienzu; Auetta; Aurigo; Belliegra; Belmonte In Sabina; Bernalda; Bogliasco; Bomarzo; Cagnano Amiterno; Camigliano; Campolattaro; Campolongo Maggiore; Cansano; Casal di Principe; Casnigo; Castel di Sangro; Castelfranco in Miscano; Castellina Marittima; Castelvecchio Subequo; Castiglione del Genovesi; Cavriglia; Cento; Ceranova; Cerreto Sannita; Certaldo; Cessaniti; Chianciano Terme; Civitella Roveto; Cona; Contigliano; Crespina Lorenzana; Crispiano; Cusano Mutri; Dronero; Filadelfia; Fisciano; Foglia; Foligno; Furnari; Galatro; Giano Vetusto; Grassano; Grignano di Aversa; Gualdo Tadino; Guardia Perticara; Guardia Piemontese; Iglesias; Ischitella; Lecce; Luco dei Marsi; Lupara; Lustra; Maddaloni; Maissana; Malito; Maratea; Marijanella; Martone; Massa d'Albe; Massa Martana; Melito Irpino; Molini di Triora; Moncalieri; Moncrivello; Montalto di Castro; Montecorvino Pugliano; Monteleone di Puglia; Montemagno; Monterosso Calabro; Monterotondo Marittimo; Montescudato; Nereo; Noci; Novoli; Orta di Atella; Orte; Ortonovo; Osgilia; Parona; Pazzano; Pennadomo; Pertosa; Pesco Sannita; Petriolo; Pianopoli; Pietrasanta; Pignola; Poggio Imperiale; Poggio Nativo; Pontelatone; Presicce - Acquarica; Proceno; Ravello; Riardo; Riofreddo; Roccabernarda; Roccacifiorita; Rotonda; S. Sofia d'Epiro; San Felice sul Panaro; San Nicola da Crissa; Sannicandro di Bari; Santa Marinella; Sant'Agata del Bianco; Sanza; Saonara; Sassano; Sava; Sciolze; Senise; Seravezza; Sinopoli; Solagna; Soriano nel Cimino; Sorrento; Soveria Simeri; Statte; Sturno; Suni; Tegglio Veneto; Terzigno; Tessennano; Tocco Caudio; Torgiano; Torriglia; Trivignano; Tufo; Umbriatico; Val d'Elsa; Valleflonga; Vallepietra; Verolengo; Vinci; Zerboli; Faro Sabina Province di: Cosenza; Crotone; Messina; Taranto; Other Public Administration entities: Amministrazione Prov. di Rieti; Amministrazione Provinciale dell'Aquila; Amministrazione Provinciale di Catanzaro; Asl Avezzano-Sulmona-L'Aquila; Asl di Foggia; Asl Lecce; Asl Napoli 3 Sud; Asp. N. 1 Prov. Teramo; Azienda Ospedaliera Santobono Paolilipon; Azienda Ospedaliera Universitaria L. Vanvitelli; Azienda Ospedaliera Universitaria Federico II Napoli; Azienda Ospedaliera Universitaria Renato Dulbecko; Azienda per la Tutela della Salute - Ats; Azienda Pubblica di Servizi alla Persona; Azienda Sanitaria Locale Napoli 1 Centro; Azienda Sanitaria Locale Salerno; Azienda Sanitaria Provinciale di Crotone; Azienda Sanitaria Provinciale Vibo Valentia; Azienda USL Latina; A.Fo.R Azienda Forestale Regione Calabria; A.Spe.Co.N. Azienda Speciale Comune di Noto; Agenzia Campana per l'Edilizia Residenziale; Agenzia Fo.Re.S.T.A.S.; Automobile Club Italia; Automobile Club Palermo; Autorità Ambito Territoriale Ottimale 1; Autorità Di Sistema Portuale del Mar Tirreno; Autorità Di Sistema Portuale del Mare Adriatico; Autorità Portuale di Messina; Casa di Riposo di G. De Benedictis; CFI Consorzio Farmaceutico Intercomunale; Comunità Montana Trasimeno Medio Tevere; E.N.F.A.P.; E.R.S.U. -Ente Regionale per il Diritto allo Studio Regionale; Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli; Fondazione Scuola Paolo VI; I.N.F.N.-Istituto Nazionale di Fisica Nucleare; IPAB Residence Salvatore Bellia San Luigi Gonzaga Costanzo Cutore; Ircs Istituto Nazionale Tumori-Fondazione Pascale; Istituto Autonomo Case Popolari di Salerno; Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia; Istituto Nazionale per l'assicurazione - Inail; Istituto per Ciechi Martuscelli; Istituto Zootecnico Sperimentale della Sicilia; Opera Pia Scillitani; Provincia Italiana della Congregazione dei Figli dell'Immacolata Concezione; Sardegna Ricerche; Soggetto Attuatore Emergenza Covid-19 Calabria; U.S. Army Hospital; Università degli Studi di Messina; Università del Salento; Università della Calabria

The coverage ratio for non-performing loans is 19.5%, up from 22% at 31 December 2023; in particular, the ratio of bad exposures excluding those to the public administration in temporary distress is 89.8%.

Property and equipment includes the property located in Milan, which is also being used as Banca Sistema's offices, and the building in Rome. The carrying amount of the properties, including capitalised items, is € 34.3 million after accumulated depreciation. The other capitalised costs include furniture, fittings and IT devices and equipment, as well as the right of use relating to the lease payments of the branches and company cars.

Intangible assets refer to goodwill of € 33.5 million, broken down as follows:

- the goodwill originating from the merger of the former subsidiary Solvi S.r.l. which took place in 2013 amounting to € 1.8 million;
- the goodwill generated by the acquisition of Atlantide S.p.A. on 3 April 2019 amounting to € 2.1 million;
- the goodwill amounting to € 28.4 million arising from the acquisition of the former Intesa Sanpaolo collateralised lending business unit completed on 13 July 2020;
- goodwill of € 1.2 million, resulting from the acquisition of Art-Rite which was completed on 2 November 2022.

The investment recognised in the financial statements relates to the joint venture with EBN Banco de Negocios S.A. in EBNSISTEMA. At the end of the third quarter of 2024, EBNSISTEMA had originated loans of € 406 million, compared to € 449 million in 2023.

Non-current assets held for sale and disposal groups include the assets of SF Trust Holding, which was put into liquidation in December 2021.

Other assets is mainly composed of "Superbonus 110" tax credits purchased for trading purposes with a carrying amount of € 351 million. Credits were purchased during the year for a nominal amount of € 356 million. This item also includes work in progress at the end of the period, advance tax payments and "Superbonus 110" tax credits of € 34 million acquired as compensation.

Comments on the main aggregates on the liability side of the statement of financial position are shown below.

Liabilities and equity (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	4,211,436	4,042,105	169,331	4.2%
a) due to banks	320,435	644,263	(323,828)	-50.3%
b) due to customers	3,797,416	3,232,767	564,649	17.5%
c) securities issued	93,585	165,075	(71,490)	-43.3%
Hedging derivatives	3,712	3,646	66	1.8%
Tax liabilities	28,242	24,816	3,426	13.8%
Liabilities associated with disposal groups	44	37	7	18.9%
Other liabilities	194,424	181,902	12,522	6.9%
Post-employment benefits	5,048	4,709	339	7.2%
Provisions for risks and charges	39,995	37,836	2,159	5.7%
Valuation reserves	(3,255)	(12,353)	9,098	-73.7%
Reserves	216,708	207,767	8,941	4.3%
Equity instruments	45,500	45,500	-	0.0%
Equity attributable to non-controlling interests	14,595	10,633	3,962	37.3%
Share capital	9,651	9,651	-	0.0%
Treasury shares (-)	(102)	(355)	253	-71.3%
Profit for the period	12,309	16,506	(4,197)	-25.4%
Total liabilities and equity	4,778,307	4,572,400	205,907	4.5%

Wholesale funding, which represents about 31% of the total (22% at 31 December 2023), increased in absolute terms from the end of 2023 mainly following an increase in funding through repurchase agreements while remaining in line in terms of mix with customer deposits, which themselves increased due to higher funding from term deposits.

Due to banks (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Due to Central banks	277,776	556,012	(278,236)	-50.0%
Due to banks	42,659	88,251	(45,592)	-51.7%
Current accounts with other banks	25,659	56,251	(30,592)	-54.4%
Deposits with banks (repurchase agreements)	-	-	-	n.a.
Financing from other banks	17,000	32,000	(15,000)	-46.9%
Total	320,435	644,263	(323,828)	-50.3%

The item "Due to banks" decreased by 50.3%, compared to 31 December 2023, for early repayments of TLTRO III; by 31 December 24 the Bank will repay the remaining € 262 million.

Due to customers (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Term deposits	2,573,576	2,402,002	171,574	7.1%
Financing (repurchase agreements)	831,393	-	831,393	n.a.
Financing - other	59,103	65,154	(6,051)	-9.3%
Customer current accounts	288,356	704,579	(416,223)	-59.1%
Due to assignors	39,836	56,444	(16,608)	-29.4%
Other payables	5,152	4,588	564	12.3%
Total	3,797,416	3,232,767	564,649	17.5%

The item "Due to customers" increased compared to the end of the previous year, reflecting an increase in funding from term deposits and also from repurchase agreement financing, while funding from current accounts decreased. The period-end amount of term deposits increased from the end of 2023 (+7.1%), reflecting net positive funding (net of interest accrued) of € 223 million; gross funding from the beginning of the year were € 1,464 million.

"Due to assignors" includes payables related to the unfunded portion of acquired receivables.

Bonds issued (€,000)	30.09.2024	31.12.2023	€ Change	% Change
Bond - AT1	45,500	45,500	-	0.0%
Bond - Tier II	-	-	-	n.a.
Bonds - other	93,585	165,075	(71,490)	-43.3%

The amount of bonds funding is in line with 31 December 2023; the change is attributable to the trend of redemptions and/or further subscriptions of senior shares in ABS financed by third-party investors.

The bonds issued are as follows:

- ATI subordinated loan of € 8 million, with no maturity (perpetual basis) and a variable coupon starting from 19 June 2023, issued on 18 December 2012 and 18 December 2013 (reopening date);
- ATI subordinated loan of € 37.5 million, with no maturity (perpetual basis) and a fixed coupon until 25 June 2031 at 9% issued on 25 June 2021.

Other bonds include the senior shares of the ABS in the securitisations subscribed by third-party institutional investors.

All ATI instruments, based on their main characteristics, are classified under equity item 140 "Equity instruments".

The provision for risks and charges of € 40.0 million includes the provision for possible liabilities attributable to past acquisitions of € 1.1 million, the estimated amount of personnel-related charges mainly for the portion of the bonus for the period, the deferred portion of the bonus accrued in previous years, and the estimates related to the non-compete agreement and the 2022 retention plan, totalling € 5.3 million (the item includes the estimated variable and deferred components, accrued but not paid). The provision also includes an estimate of charges related to possible liabilities to assignors that have yet to be settled and other estimated charges for ongoing lawsuits and legal disputes amounting to € 17.3 million. With reference to the CQ portfolio (Salary- and Pension-Backed Loans), there is also a provision for claims, a provision for the estimated negative effect of possible early repayments on existing portfolios and portfolios sold, as well as repayments related to the Lexitor ruling amounting to € 12.7 million.

"Other liabilities" mainly include payments received after the end of the year from the assigned debtors and which were still being allocated and items being processed during the days following year-end, as well as trade payables and tax liabilities.

The reconciliation between the profit for the period and equity of the parent and the figures from the consolidated financial statements is shown below.

(€ .000)	PROFIT (LOSS)	EQUITY
Profit (loss)/equity of the parent	10,138	276,612
Assumption of value of investments	-	(45,980)
Consolidated profit (loss)/equity	3,043	64,773
Gain (loss) on equity investments	(34)	-
Adjustment to profit (loss) from discontinued operations	-	-
Equity attributable to the owners of the parent	13,147	295,405
Equity attributable to non-controlling interests	(838)	(14,595)
Profit (loss)/equity of the Group	12,309	280,810

CAPITAL ADEQUACY

Provisional information concerning the regulatory capital and capital adequacy of the Banca Sistema Group is shown below.

Own funds (€,000) and capital ratios	30.09.2024	30.09.2024	31.12.2023
	Transitional	Fully loaded	
Common Equity Tier 1 (CET1)	200,563	197,877	184,308
ADDITIONAL TIER 1	45,500	45,500	45,500
Tier 1 capital (T1)	246,063	243,377	229,808
TIER2	319	319	252
Total Own Funds (TC)	246,382	243,696	230,060
Total risk-weighted assets	1,551,301	1,551,301	1,427,705
of which, credit risk	1,353,335	1,353,335	1,234,050
of which, market risk	7,502	7,502	3,191
of which, operational risk	190,464	190,464	190,464
Ratio - CET1	12.9%	12.8%	12.9%
Ratio - T1	15.9%	15.7%	16.1%
Ratio - TCR	15.9%	15.7%	16.1%

Total "Fully loaded" own funds were € 244 million at 30 September 2024 and included the profit, net of dividends estimated on the profit for the period which were equal to the amount in the previous year with the pay-out of 37% of the Parent's profit. On 09 July 2024, the reintroduction of the temporary treatment of the prudential filter provided for in Article 468 CRR to neutralise price changes of securities held in the HTCS category recorded in the equity valuation reserve came into force. This filter, used from the third quarter of 2024 onwards, yielded a benefit of 17 basis points.

The Group's new consolidated capital requirements, which came into effect on 31 March 2024, are as follows:

- CET1 ratio of 9.4%;
- TIER1 ratio of 10.90%;
- Total Capital Ratio of 12.90%.

At 30 September 2024, the LCR stood at 1.280%, compared to 547% at 31 December 2023.

The reconciliation of equity and CET1 is provided below:

	30.09.2024	31.12.2023
Share capital	9,651	9,651
Equity instruments	45,500	45,500
Income-related and share premium reserve	216,708	207,767
Treasury shares (-)	(102)	(355)
Valuation reserves	(3,255)	(12,353)
Profit	12,309	16,506
Equity attributable to the owners of the parent	280,811	266,716
Dividends distributed and other foreseeable expenses	(3,699)	(5,227)
Equity assuming dividends are distributed to shareholders	277,112	261,489
Regulatory adjustments	(41,046)	(39,929)
Eligible equity attributable to non-controlling interests	9,997	8,248
Equity instruments not eligible for inclusion in CET1	(45,500)	(45,500)
Common Equity Tier 1 (CET1)	200,563	184,308

OTHER INFORMATION

RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

No research and development activities were carried out in 2024.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions, including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the “Procedure governing related party transactions” approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A.

Transactions between Group companies and related parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, based on mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

ATYPICAL OR UNUSUAL TRANSACTIONS

During 2024, the Group did not carry out any atypical or unusual transactions, as defined in Consob Communication no. 6064293 of 28 July 2006.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

At the date of approval of this financial report, the audit was completed and the Bank is awaiting the final results.

On 7 November 2024, Kruso Kapital completed the acquisition of the collateralised lending business of Banco Invest S.A. in Portugal. The transaction, which was approved by both the Bank of Portugal and the Bank of Italy, initially involved the spin-off of Banco Invest's collateralised lending business unit into a new company, Pignus Credito Economico Popular (CEP), wholly owned by Banco Invest's shareholders. Subsequently, Kruso Kapital acquired 100% of the shares of the new company for a total consideration of € 11.55 million. The company, which will operate under the brand name Credito Economico Popular, has 16 branches throughout Portugal (including four in Lisbon and two in Porto) and will have 44 employees when fully staffed (compared to 40 in the original business unit), with collateralised loans of approximately € 16 million, almost all of which are secured by gold.

After the reporting date of this Report, there were no events worthy of mention which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

On 20 May 2024, the Banca Sistema Group's 2024-2026 Strategic Plan was approved. The plan is based on a strategic vision of strengthening its operating and financial model and continuing its role as the “epitome of the multi-specialist player” capable of positioning itself as a leader in highly specialised and highly profitable niche markets.

In 2024, the Factoring Division is expected to consolidate and improve the results achieved in 2023, maintaining current turnover trends, with a growing contribution from Superbonus Factoring in 2H24 compared to 1H24. In the Retail Financing Division (CQ), the loan stock is expected to decrease as a result of the natural amortisation of the legacy portfolio and targeted portfolio sales. In terms of profitability, the Retail Financing Division is expected to post a higher annual loss than in 2023, due to the weight of the legacy portfolio relative to the total stock, with an improvement expected from 2025 onwards. In terms of operating trends, the front-loading of the Interbank Deposit Protection Fund contribution from Q4 to Q2 should free up resources in Q4 and increase the seasonality of Q4 results. Finally, the cost of funding is expected to be generally stable, with a real decrease expected starting next year.

Milan, 8 November 2024

On behalf of the Board of Directors

The Chairperson

Luitgard Spögler

The CEO

Gianluca Garbi

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(Amounts in thousands of Euro)

Assets	30.09.2024	31.12.2023
10. Cash and cash equivalents	110,491	250,496
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,269,240	576,002
40. Financial assets measured at amortised cost	2,877,568	3,396,281
verso a) loans and receivables with banks	21,904	926
b) loans and receivables with customers	2,855,664	3,395,355
50. Hedging derivatives	-	-
60. Changes in fair value of portfolio hedged items (+/-)	3,706	3,651
70. Equity investments	967	995
90. Property and equipment	39,986	40,659
100. Intangible assets	35,705	35,449
of which:	-	-
i) goodwill	33,526	33,526
110. Tax assets	18,215	25,211
ii) a) current	6,360	7,139
b) deferred	11,855	18,072
120. Non-current assets held for sale and disposal groups	71	64
130. Other assets	422,358	243,592
vo Total Assets	4,778,307	4,572,400

Liabilities and equity	30.09.2024	31.12.2023
10. Financial liabilities measured at amortised cost	4,211,436	4,042,105
a) due to banks	320,435	644,263
b) due to customers	3,797,416	3,232,767
c) securities issued	93,585	165,075
40. Hedging derivatives	3,712	3,646
60. Tax liabilities	28,242	24,816
a) current	1,329	456
b) deferred	26,913	24,360
70. Liabilities associated with disposal groups	44	37
80. Other liabilities	194,424	181,902
90. Post-employment benefits	5,048	4,709
100. Provisions for risks and charges:	39,995	37,836
a) commitments and guarantees issued	63	59
c) other provisions for risks and charges	39,932	37,777
120. Valuation reserves	(3,255)	(12,353)
140. Equity instruments	45,500	45,500
150. Reserves	177,608	168,667
160. Share premium	39,100	39,100
170. Share capital	9,651	9,651
180. Treasury shares (-)	(102)	(355)
190. Equity attributable to non-controlling interests (+/-)	14,595	10,633
200. Profit for the period/year	12,309	16,506
Total liabilities and equity	4,778,307	4,572,400

INCOME STATEMENT

(Amounts in thousands of Euro)

		Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023
10.	Interest and similar income	143,555	129,554
attivita calcolate di cui:	interest income calculated with the effective interest method	132,862	121,605
20.	Interest and similar expense	(110,931)	(79,395)
30.	Net interest income	32,624	50,159
40.	Fee and commission income	36,422	26,855
50.	Fee and commission expense	(15,380)	(11,696)
60.	Net fee and commission income (expense)	21,042	15,159
70.	Dividends and similar income	227	227
80.	Net trading income (expense)	23,948	(145)
90.	Net gains (losses) on hedge accounting	(7)	1
100.	Gain (loss) from sales or repurchases of:	7,116	5,886
nzia e v:	a) financial assets measured at amortised cost	4,622	5,082
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,494	804
120.	Total income	84,950	71,287
130.	Net impairment losses/gains on:	(4,842)	(3,623)
nzia e v:	a) financial assets measured at amortised cost	(4,654)	(3,756)
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(188)	133
140.	Gains/losses from contract amendments without derecognition	(102)	(1)
150.	Net financial income (expense)	80,006	67,663
190.	Administrative expenses	(50,364)	(46,811)
amministrativi:	a) personnel expense	(24,862)	(20,855)
	b) other administrative expenses	(25,502)	(25,956)
200.	Net accruals to provisions for risks and charges	(2,806)	(2,446)
garanzie:	a) commitments and guarantees issued	(3)	(8)
	b) other net accruals	(2,803)	(2,438)
210.	Net impairment losses on property and equipment	(1,867)	(1,985)
220.	Net impairment losses on intangible assets	(484)	(347)
230.	Other operating income (expense)	(3,413)	1,516
240.	Operating costs	(58,934)	(50,073)
250.	Gains (losses) on equity investments	(28)	8
290.	Pre-tax profit (loss) from continuing operations	21,044	17,598
300.	Income taxes	(7,897)	(5,666)
310.	Post-tax profit from continuing operations	13,147	11,932
320.	Post-tax profit (loss) from discontinued operations	-	-
330.	Profit for the period	13,147	11,932
340.	Profit (Loss) for the period attributable to non-controlling interests	(838)	(586)
350.	Profit for the period attributable to the owners of the parent	12,309	11,346

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(Amounts in thousands of Euro)

		Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023
10.	Profit (loss) for the period	12,309	11,346
anti reddit	Items, net of tax, that will not be reclassified subsequently to profit or loss	-	-
70.	Defined benefit plans	(143)	59
anti reddit	Items, net of tax, that will be reclassified subsequently to profit or loss	-	-
140.	Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income	9,241	5,475
170.	Total other comprehensive income (expense), net of income tax	9,098	5,534
180.	Comprehensive income (Items 10+170)	21,407	16,880
190.	Comprehensive income attributable to non-controlling interests	-	-
200.	Comprehensive income attributable to the owners of the parent	21,407	16,880

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/09/2024

Amounts in thousands of Euro

	Balance at 31.12.2023	Change in opening balances	Balance at 1.1.2024	Allocation of prior year profit		Changes during the year							Equity attributable to the owners of the parent at 30.09.2024	
				Reserves	Dividends and other allocations	Transactions on equity			Comprehensive income for Third Quarter of 2024					
				Changes in reserves	Issue of new shares	Repurchase of treasury shares	Extraordinary dividend distribution	Change in equity instruments Derivatives on treasury shares	Stock options	Changes in equity investments	Comprehensive income for Third Quarter of 2024			
Share capital:														
a) ordinary shares	9,651		9,651										9,651	
b) other shares														
Share premium	39,100		39,100										39,100	
Reserves	168,667		168,667	11,282		(2,341)							177,608	
a) income-related	167,361		167,361	11,282		(2,385)							176,258	
b) other	1,306		1,306			44							1,350	
Valuation reserves	(12,353)		(12,353)										9,098	(3,255)
Equity instruments	45,500		45,500											45,500
Treasury shares	(355)		(355)					253						(102)
Profit (loss) for the year	16,506		16,506	(11,282)	(5,224)								12,309	12,309
Equity attributable to the owners	266,716		266,716	(5,224)	(2,341)	253							21,407	280,811
Equity attributable to non-cont	10,633		10,633										3,962	14,595

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/09/2023

Amounts in thousands of Euro

	Balance at 31.12.2022	Change in opening balances	Allocation of prior year profit	Changes during the year								Equity attributable to the owners of the parent at 30.09.2023	
				Reserves	Transactions on equity								
					Changes in reserves	Issue of new shares	Repurchase of treasury shares	Extraordinary dividend distribution	Change in equity instruments	Derivatives on treasury shares	Stock options	Comprehensive income for Third Quarter of 2023	
Share capital:													
a) ordinary shares	9,651												9,651
b) other shares													
Share premium	39,100												39,100
Reserves	155,037				155,037	16,818	(1,703)						170,152
a) income-related	153,332				153,332	16,818	(1,309)						168,841
b) other	1,705				1,705		(394)						1,311
Valuation reserves	(24,891)				(24,891)								(19,357)
Equity instruments	45,500				45,500								45,500
Treasury shares	(559)				(559)			204					(355)
Profit (loss) for the year	22,034				22,034	(16,818)	(5,216)						11,346
Equity attributable to the owners of the parent	245,872				245,872		(5,216)	(1,703)	204				16,880
Equity attributable to non-controlling interests	10,024				10,024								480
													10,504

STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)

Amounts in thousands of Euro

	Amount	Third Quarter of 2024	Third Quarter of 2023
A. OPERATING ACTIVITIES			
1. Operations	86,484	33,470	
Profit (loss) for the year (+/-)	12,309	11,346	
Gains/losses on financial assets held for trading and other financial assets/liabilities measured at fair value through profit or loss (+/-)			
Gains/losses on hedging activities (+/-)			
Net impairment losses/gains due to credit risk (+/-)	4,654	3,756	
Net impairment losses/gains on property and equipment and intangible assets (+/-)	2,351	2,332	
Net accruals to provisions for risks and charges and other costs/income (+/-)	2,806	2,446	
Taxes, duties and tax assets not yet paid (+/-)	6,977	2,336	
Other adjustments (+/-)	57,387	11,254	
2. Cash flows generated by (used for) financial assets	(330,221)	50,815	
Financial assets held for trading			
Financial assets designated at fair value through profit or loss			
Other assets mandatorily measured at fair value through profit or loss			
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(684,140)	(19,729)	
Financial assets measured at amortised cost	522,928	62,692	
Other assets	(169,009)	7,852	
3. Cash flows generated by (used for) financial liabilities	109,653	(50,120)	
Financial liabilities measured at amortised cost	98,271	(49,344)	
Financial liabilities held for trading			
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss			
Other liabilities	11,382	(776)	
Net cash flows generated by (used for) operating activities	(134,084)	34,165	
B. INVESTING ACTIVITIES			
1. Cash flows generated by	-	-	-
Sales of equity investments			
Dividends from equity investments			
Sales of property and equipment			
Sales of intangible assets			
Sales of business units			
2. Cash flows used in	(950)	(842)	
Purchases of equity investments			
Purchases of property and equipment	(234)	(168)	
Purchases of intangible assets	(716)	(674)	
Purchases of business units			
Net cash flows generated by (used in) investing activities	(950)	(842)	
C. FINANCING ACTIVITIES			
Issues/repurchases of treasury shares	253	204	
Issues/repurchases of equity instruments			
Dividend and other distributions	(5,224)	(5,216)	
Net cash flows generated by (used in) financing activities	(4,971)	(5,012)	
NET CASH FLOWS FOR THE PERIOD	(140,005)	28,311	
D. CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	250,496	126,589	
Total net cash flows for the year	(140,005)	28,311	
Cash and cash equivalents: effect of change in exchange rates			
Cash and cash equivalents at the end of the period	110,491	154,900	

ACCOUNTING POLICIES

GENERAL BASIS OF PREPARATION

This interim consolidated financial report at 30 September 2024 was drawn up in accordance with art. 154-ter of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 and Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, pursuant to the IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Commission, as established by Regulation (EC) no. 1606 of 19 July 2002, from which there were no derogations.

The interim consolidated financial report at 30 September 2024 comprises the statement of financial position, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and the notes to the interim consolidated financial report and is accompanied by a Directors' Report on the performance, the financial results achieved and the financial position of the Banca Sistema Group.

Pursuant to the provisions of art. 5 of Legislative Decree no. 38/2005, the financial statements use the Euro as the currency for accounting purposes. The amounts in the financial statements and the notes thereto are expressed (unless expressly specified) in thousands of Euro.

The financial statements were drawn up in accordance with the specific financial reporting standards endorsed by the European Commission, as well as pursuant to the general assumptions laid down by the Framework for the preparation and presentation of financial statements issued by the IASB.

This interim consolidated financial report includes Banca Sistema S.p.A. and the companies directly or indirectly controlled by or connected with it. No changes to the scope of consolidation have been made compared to 31 December 2023.

This interim consolidated financial report at 30 September 2024 is accompanied by a statement by the manager in charge of financial reporting, pursuant to art. 154-bis of the Consolidated Law on Finance. The consolidated financial statements have been subject to review by BDO Italia S.p.A.

Events after the reporting date

After the reporting date of this interim financial report, there were no events worthy of mention in the Accounting Policies which would have had an impact on the financial position, operating results and cash flows of the Bank and Group.

Information on the main items of the consolidated financial statements

General basis of preparation

The interim consolidated financial report was prepared by applying IFRS and valuation criteria on a going concern basis, and in accordance with the principles of accruals and

materiality of information, as well as the general principle of the precedence of economic substance over legal form.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

The use of estimates is essential to preparing the financial statements. In particular, the most significant use of estimates and assumptions in the financial statements can be attributed to:

- the valuation of loans and receivables with customers: the acquisition of performing receivables from companies that supply goods and services represents the Bank's main activity. Estimating the value of these receivables is a complex activity with a high degree of uncertainty and subjectivity. Their value is estimated by using models that include numerous quantitative and qualitative elements. These include the historical data for collections, expected cash flows and the related expected recovery times, the existence of indicators of possible impairment, the valuation of any guarantees, and the impact of risks associated with the sectors in which the Bank's customers operate;
- the valuation of default interest and compensatory indemnities pursuant to Legislative Decree no. 231 of 9 October 2002 on performing receivables acquired without recourse: estimating the expected recovery percentages of default interest is complex, with a high degree of uncertainty and subjectivity. Internally developed valuation models are used to determine these percentages, which take numerous qualitative and quantitative elements into consideration;
- the estimate related to the possible impairment losses on goodwill and equity investments recognised in the financial statements;
- the quantification and estimate made for recognising liabilities in the provisions for risks and charges, the amount or timing of which are uncertain;
- the recoverability of deferred tax assets.

It should be noted that an estimate may be adjusted following a change in the circumstances upon which it was formed, or if there is new information or more experience. Any changes in estimates are applied prospectively and therefore will have an impact on the income statement for the year in which the change takes place.

The accounting policies adopted for the drafting of this interim consolidated financial report, with reference to the classification, recognition, valuation and derecognition criteria for the various assets and liabilities, like the guidelines for recognising costs and

revenue, have remained unchanged compared with those adopted in the separate and consolidated financial statements at 31 December 2023, to which reference is made.

Other aspects

The interim consolidated financial report was approved on 8 November 2024 by the Board of Directors, which authorised its disclosure to the public in accordance with IAS 10.

STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

The undersigned, Alexander Muz, in his capacity as Manager in charge of financial reporting of Banca Sistema S.p.A., hereby states, having taken into account the provisions of art. 154-bis, paragraph 2, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, that the accounting information in this interim consolidated financial report at 30 September 2024 is consistent with the company documents, books and accounting records.

Milan, 8 November 2024

Alexander Muz

Manager in charge of financial reporting