

BANCA **SISTEMA**

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA**

AL 30 GIUGNO 2024

INDICE GENERALE

INDICE GENERALE	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO	4
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI.....	5
DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2024.....	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2024	8
IL FACTORING	10
LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI 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
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO	40
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO	42
ALTRE INFORMAZIONI	44
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	45
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024	46
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI.....	47
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	48
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	50
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA.....	51
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024	52
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2023.....	53
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)	54
NOTE ILLUSTRATIVE	55
POLITICHE CONTABILI	56
DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI.....	56
TABELLE DI DETTAGLIO	62
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	
93	
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	95

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE¹

Presidente	Avv. Luitgard Spögler *
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

¹ Con il segno “*” sono indicati gli Amministratori dichiarati indipendenti.

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

COMITATO CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI E COMITATO SOSTENIBILITA'

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	Dott.ssa Alessandra Grendele Prof. Giovanni Puglisi

COMITATO ETICO

Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Membri	Avv. Marco Cuniberti Dott.ssa Alessandra Grendele

ORGANISMO DI VIGILANZA

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

DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 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 EBN-Sistema 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 l'acquisto di crediti generati 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 dal 24 gennaio 2024 la controllata Kruso Kapital è quotata al Segmento Professionale di Euronext Growth Milan.

PRINCIPALI INDICATORI


Indicatori patrimoniali (€ .000)			
Totale Attivo	30-giu-24	4.739.810	3,7%
	31-dic-23	4.572.400	
Portafoglio Titoli	30-giu-24	1.160.879	82,2%
	31-dic-23	637.107	
Impieghi Factoring	30-giu-24	1.634.239	-22,8%
	31-dic-23	2.117.279	
Impieghi CQ	30-giu-24	760.586	-4,8%
	31-dic-23	798.695	
Raccolta - Banche e PcT	30-giu-24	983.521	52,7%
	31-dic-23	644.263	
Raccolta - Depositi vincolati	30-giu-24	2.705.412	12,6%
	31-dic-23	2.402.002	
Raccolta - Conti corrente	30-giu-24	264.550	-62,5%
	31-dic-23	704.579	

Indicatori economici (€ .000)			
Margine di Interesse	30-giu-24	21.024	-41,3%
	31-dic-23	35.843	
Commissioni Nette	30-giu-24	15.942	58,2%
	31-dic-23	10.079	
Margine di Intermediazione	30-giu-24	54.790	10,8%
	31-dic-23	49.434	
Spese per il personale	30-giu-24	(16.396)	11,2%
	31-dic-23	(14.738)	
Altre Spese amministrative	30-giu-24	(16.960)	-4,1%
	31-dic-23	(17.689)	
Utile di periodo del Gruppo	30-giu-24	5.960	-20,1%
	31-dic-23	7.455	

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 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 Emittenti 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.

IL FACTORING

Il mercato italiano del factoring

Le statistiche di Assifact, l'Associazione Italiana fra gli operatori del factoring, evidenziano una leggera crescita dei risultati del factoring per il 2024 rispetto al 2023. Nel primo trimestre dell'anno in corso il mercato del factoring ha registrato un turnover pari a circa 68 miliardi di euro, con un aumento anno su anno del 2,25%, posizionandosi leggermente sopra rispetto alle attese (2,05%). Per il secondo trimestre 2024 si è registrato invece un turnover di 146,77 miliardi di euro con un aumento del 3,69% rispetto all'anno precedente. Nel complesso la tendenza di crescita è attesa per tutto l'anno nonostante l'attività economica risulti essere ancora debole.

La cessione prosoluto rimane di gran lunga la modalità più utilizzata dal mercato con circa l'81% del turnover complessivo, contro il 19% dell'operatività pro solvendo. Con riferimento all'outstanding tali percentuali non variano di molto (76% contro 24%) a conferma della preferenza della clientela cedente a perfezionare le cessioni acquisendo la copertura del rischio verso i debitori ceduti.

L'ammontare dell'outstanding al 30.06.2024 pari ad euro 64,9 miliardi evidenzia una stabilità rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+ 0,40%). La stessa stabilità si riscontra anche sulle anticipazioni/corrispettivi pagati (+0,26% anno su anno) con un valore monetario di circa 52,4 miliardi di euro.

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 primo semestre 2024 il turnover factoring di EBNSISTEMA sul mercato ha raggiunto €117 milioni (€72 milioni 30 giugno 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.

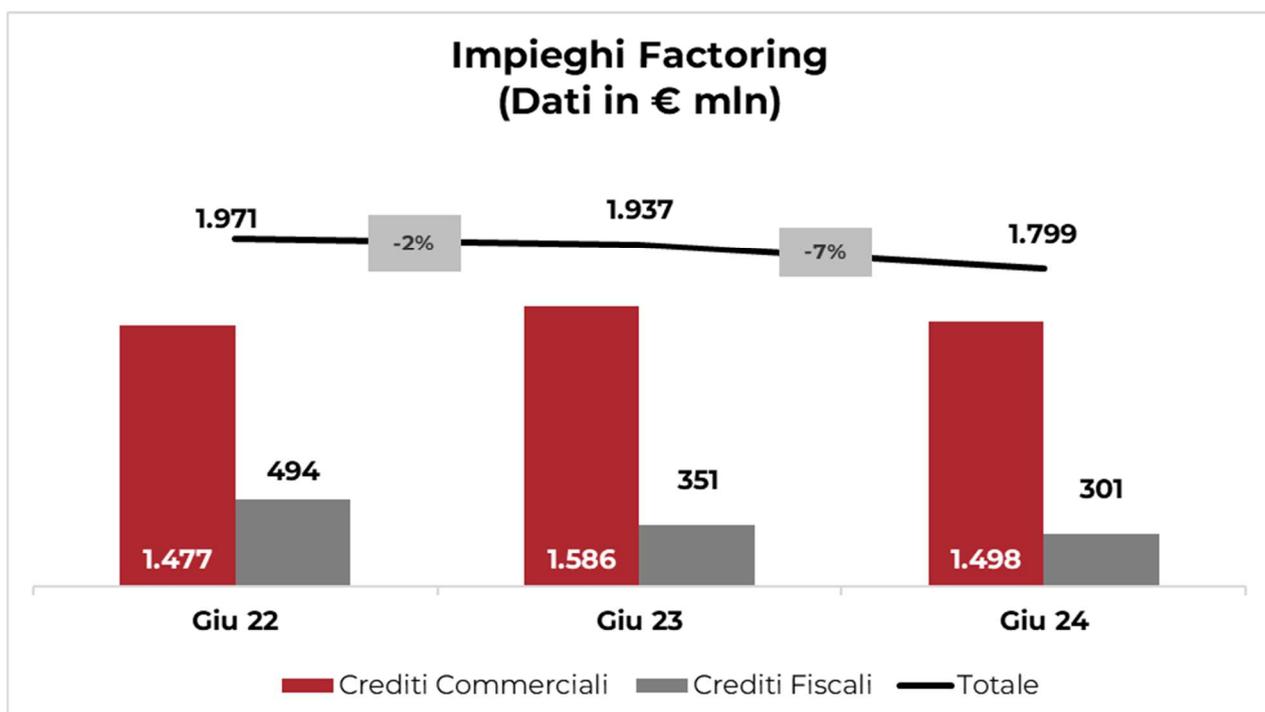
La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

Prodotto (€ milioni)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Crediti commerciali	2.282	2.143	139	6,5%
di cui Pro-soluto	1.684	1.645	39	2,4%
di cui Pro-solvendo	598	498	100	20,1%
Crediti fiscali	511	334	177	53,1%
di cui Pro-soluto	511	334	177	53,1%
di cui Pro-solvendo	-	-	-	n.a.
Totale	2.793	2.477	316	12,8%

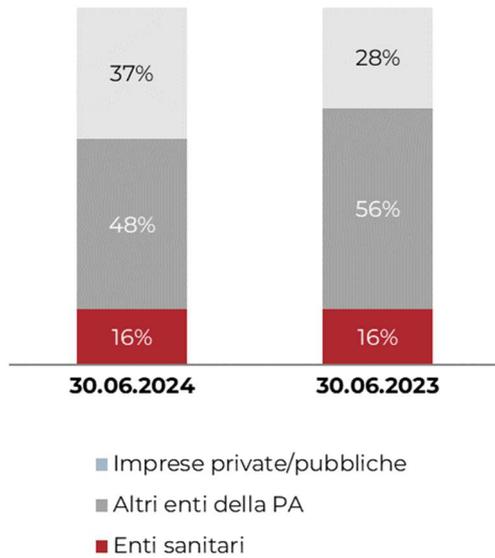
I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione.

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 giugno 2024 (dato gestionale) sono pari a €1.799 milioni rispetto ai €1.937 milioni al 30 giugno 2023.



Di seguito si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi al 30 giugno 2024 e 2023, 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 €267 milioni (inferiori rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a €304 milioni)

LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI

Nel mese di giugno 2024, a seguito della presentazione del piano industriale 2024-26 della Banca, la Divisione Cessione del Quinto ha cambiato il suo nome in Divisione Finanziamenti Retail. Il cambio di denominazione riflette un potenziamento nella strategia distributiva della Divisione, che ora si estende anche a diversi prodotti di finanziamento, inclusi mutui ipotecari, prestiti personali e prestiti vitalizi, erogati da primari istituti di credito con cui la banca ha stabilito delle partnership commerciali. Il prodotto Cessione del Quinto a marchio Quintopuoi resta l'asse portante dell'attività della Divisione.

Il mercato della cessione del quinto, secondo Assofin, dopo aver registrato nel primo trimestre dell'anno un calo aggregato del 6,4% rispetto all'anno precedente, ha parzialmente recuperato nel secondo trimestre, portandosi ad un valore consolidato di erogazioni materialmente in linea con lo scorso anno (valore cumulato a maggio -2-2% rispetto al 2023). A questo andamento altalenante e in aggregato sostanzialmente statico del mercato della Cessione del Quinto, corrisponde invece un trend decisamente più dinamico dei prestiti personali, che registrano un +10,2% rispetto allo scorso anno sulle erogazioni dei primi 5 mesi. Per quanto riguarda invece i mutui ipotecari, il dato cumulativo consolidato resta negativo (Assofin riporta a maggio flussi finanziati 5,4% inferiori rispetto allo scorso anno), tuttavia con segnali di recupero evidenti nei mesi di aprile e maggio.

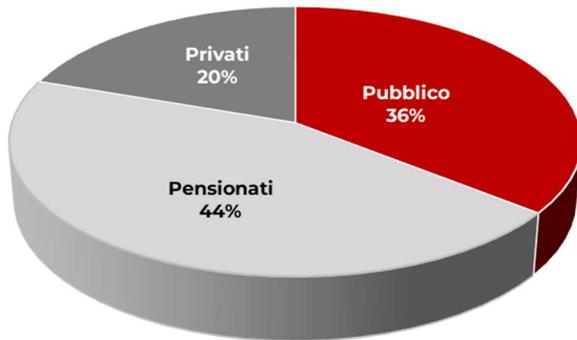
In questo contesto la divisione ha continuato a registrare un andamento estremamente positivo sui volumi di Cessione del Quinto (109m EUR di capitale finanziato, +42% rispetto al primo semestre 2023), confermando il trend già innescato alla fine dello scorso anno.

Il capitale outstanding è in lieve flessione rispetto al valore dello scorso trimestre, con 761m EUR al 30 giugno 2024. Tale valore è guidato dalla naturale attrition di portafoglio, accelerata nel secondo trimestre da una significativa ripresa delle estinzioni anticipate per rifinanziamento.

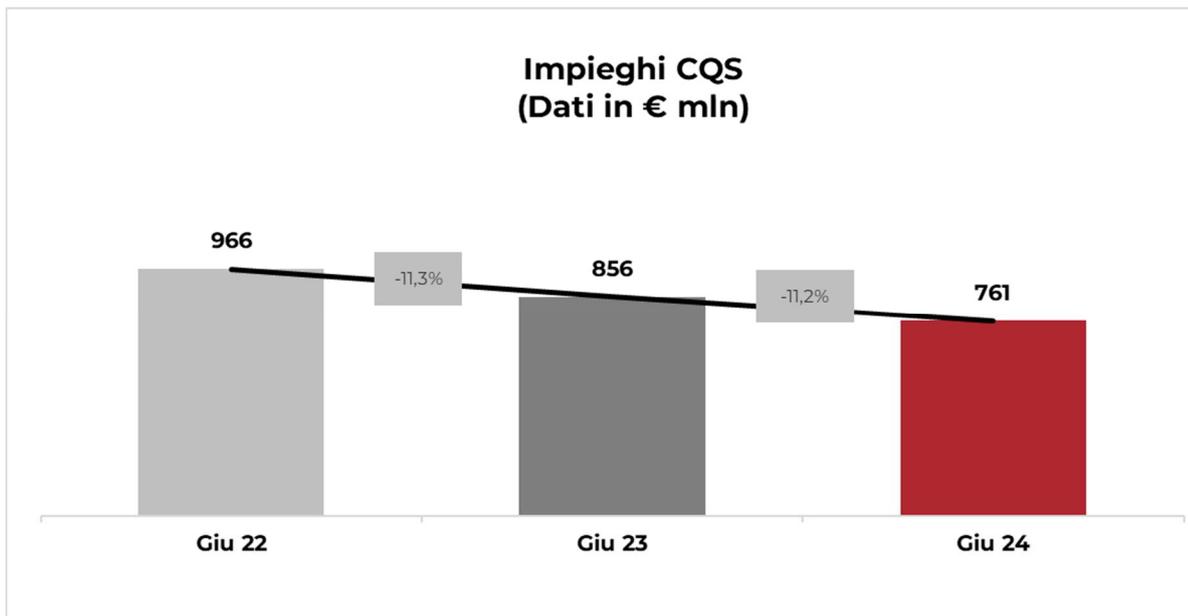
	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
N. pratiche (#)	5.549	3.771	1.778	47,1%
<i>di cui originati</i>	5.462	3.771	1.691	44,8%
Volumi erogati (€ mln)	109	77	32	42,0%
<i>di cui originati</i>	107	77	30	39,2%

Gli impieghi in CQ sono ripartiti tra dipendenti privati (20%), pensionati (44%) e dipendenti pubblici (36%). 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



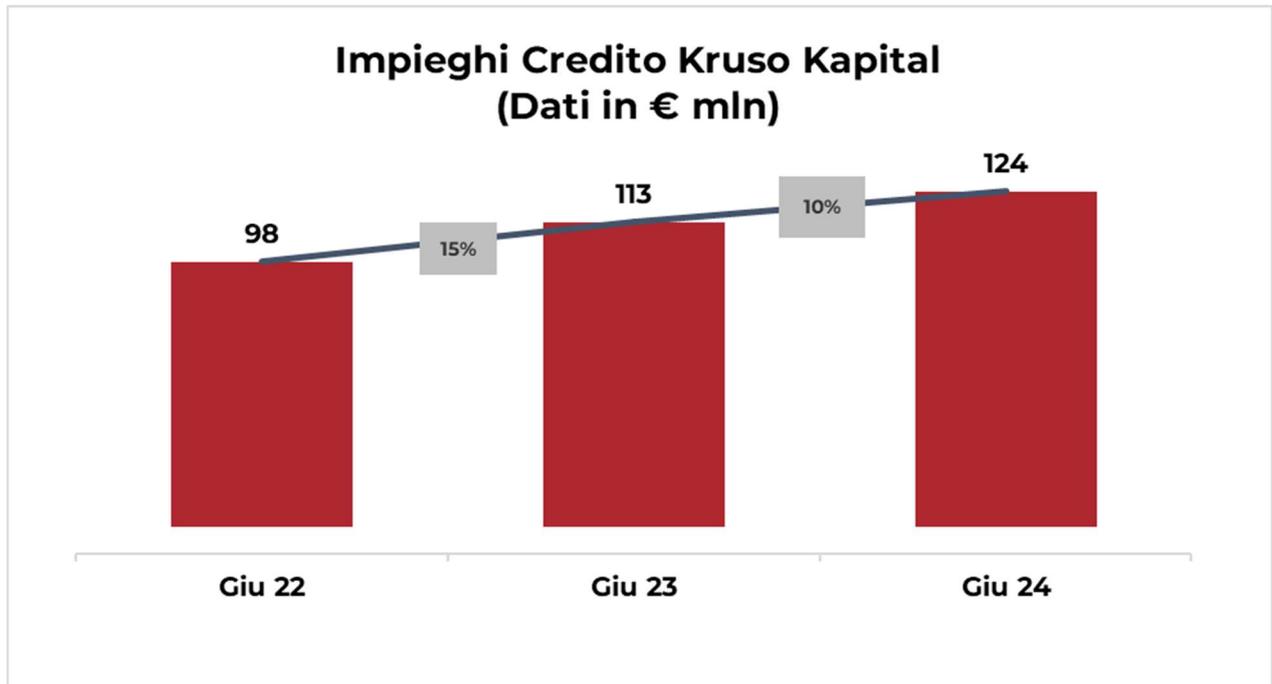
Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi del portafoglio CQS/CQP:



CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL

Al 30 giugno 2024, Kruso Kapital vanta in Italia circa 72 mila polizze (credito su pegno), per un totale impieghi pari a euro 124 milioni, in aumento del 2% rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 121,4 milioni).

Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi:



L'attivo patrimoniale, in aumento del 2,9%, è sostanzialmente composto dai crediti verso clientela per l'attività di credito su pegno (in aumento del 2% 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)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	9.282	6.710	2.572	38,3%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	124.117	121.444	2.673	2,2%
a) crediti verso banche	163	35	128	>100%
b) crediti verso clientela - finanziamenti	123.954	121.409	2.545	2,1%
Attività materiali	4.086	4.334	(248)	-5,7%
Attività immateriali	31.819	31.451	368	1,2%
di cui: avviamento	29.606	29.606	-	0,0%
Attività fiscali	351	563	(212)	-37,7%
Altre attività	2.976	3.189	(213)	-6,7%
Totale dell'attivo	172.631	167.691	4.940	2,9%

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	115.341	113.815	1.526	1,3%
Passività fiscali	2.689	2.273	416	18,3%
Altre passività	6.081	7.544	(1.463)	-19,4%
Trattamento di fine rapporto del personale	887	900	(13)	-1,4%
Fondi per rischi ed oneri	768	705	63	8,9%
Capitale	24.610	23.162	1.448	6,3%
Riserve	20.383	16.434	3.949	24,0%
Riserve da valutazione	(34)	(27)	(7)	25,9%
Utile di periodo/esercizio	1.906	2.885	(979)	-33,9%
Totale del passivo e del patrimonio netto	172.631	167.691	4.940	2,9%

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 sopravanzi 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 37% del totale.

Il Patrimonio Netto al 30.06.2024 ammonta a euro 46,8 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 giugno 2024.

Conto Economico (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta	%
Margine di intermediazione	11.493	8.956	2.537	28,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(82)	(39)	(43)	>100%
Risultato netto della gestione finanziaria	11.411	8.917	2.494	28,0%
Spese per il personale	(4.107)	(3.543)	(564)	15,9%
Altre spese amministrative	(3.318)	(3.203)	(115)	3,6%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(819)	(784)	(34)	4,5%
Altri oneri/proventi di gestione	87	185	(98)	-53,0%
Costi operativi	(8.157)	(7.345)	(812)	11,1%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	3.254	1.572	1.682	>100%
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.348)	(617)	(731)	>100%
Risultato di periodo	1.906	955	951	99,6%

Il Margine di intermediazione, pari a €11,5 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 nel corso del secondo trimestre del 2024 sembra stabilizzarsi);
- il contributo delle maggiori Commissioni nette guidate dai maggior impieghi/volumi del credito su pegno e dal maggior peso dei ricavi derivanti dalle aste.

I ricavi di Art-Rite pesano meno del 2% del Margine di Intermediazione, come nel primo trimestre 2024 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 sempre estremamente minime sono guidate da svalutazione effettuate nel primo trimestre 2024 (<70 mila euro) su un portafoglio concentrato di polizze, i cui beni sottostanti sono stati oggetto di sequestro.

I costi operativi, pari a euro 8,2 milioni, risultano superiori del 11% rispetto all'esercizio precedente per:

- Maggiori spese del personale connesse agli aumenti salariali dovuti al nuovo CCNL avviati nel 4Q23, alla contabilizzazione dal 2Q 2024 di un Piano premiale per l'IPO, ed in misura minor all'incremento del numero di risorse (95 al 30.6.2024 vs 91 al 30.6.2023);

- Minori ASA per minori costi seppur, influenzati dalla componente non ricorrente derivanti dall'IPO e dall'operazione annunciata di acquisto del secondo operatore di credito su pegno in Portogallo, per totali circa euro 188 mila.

L'utile netto raddoppia a/a ed include le perdite delle controllate ProntoPegno Grecia e Art-Rite, rispettivamente di 319 mila e 329 mila, per quest'ultima all'interno di un settore comunque caratterizzato da volatilità come quello delle aste.

L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA

PORTAFOGLIO 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 giugno 2024 è pari a nominali €1.163 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 giugno 2024 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a €1.102 milioni (€586 milioni al 31 dicembre 2023) con duration di 10,4 mesi (13,8 mesi al 31 dicembre 2023).

Al 30 giugno 2024 il portafoglio HTC ammonta a €61 milioni con duration pari a 37,6 mesi (€61 milioni al 31 dicembre 2023 con duration 43,6 mesi).

LA RACCOLTA

Al 30 giugno 2024 la raccolta "wholesale" rappresenta il 28% 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.

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 giugno 2024 l'importo di €3 miliardi, pressoché interamente riveniente da depositi vincolati.

Al 30 giugno 2024 l'LCR si è attestata al 2.353%, mentre era pari al 547% al 31 dicembre 2023.

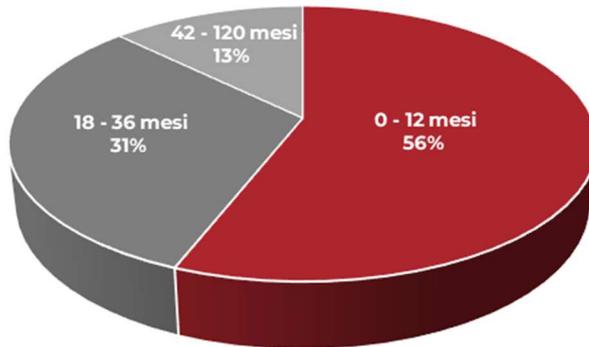
La raccolta retail rappresenta il 72% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 giugno 2024 il totale dei depositi vincolati ammonta a €2.705 milioni, in aumento del 12,6% 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 €2.130 milioni (pari al 79% della raccolta totale da depositi), aumentati rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+€1.241 milioni).

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

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno 2024



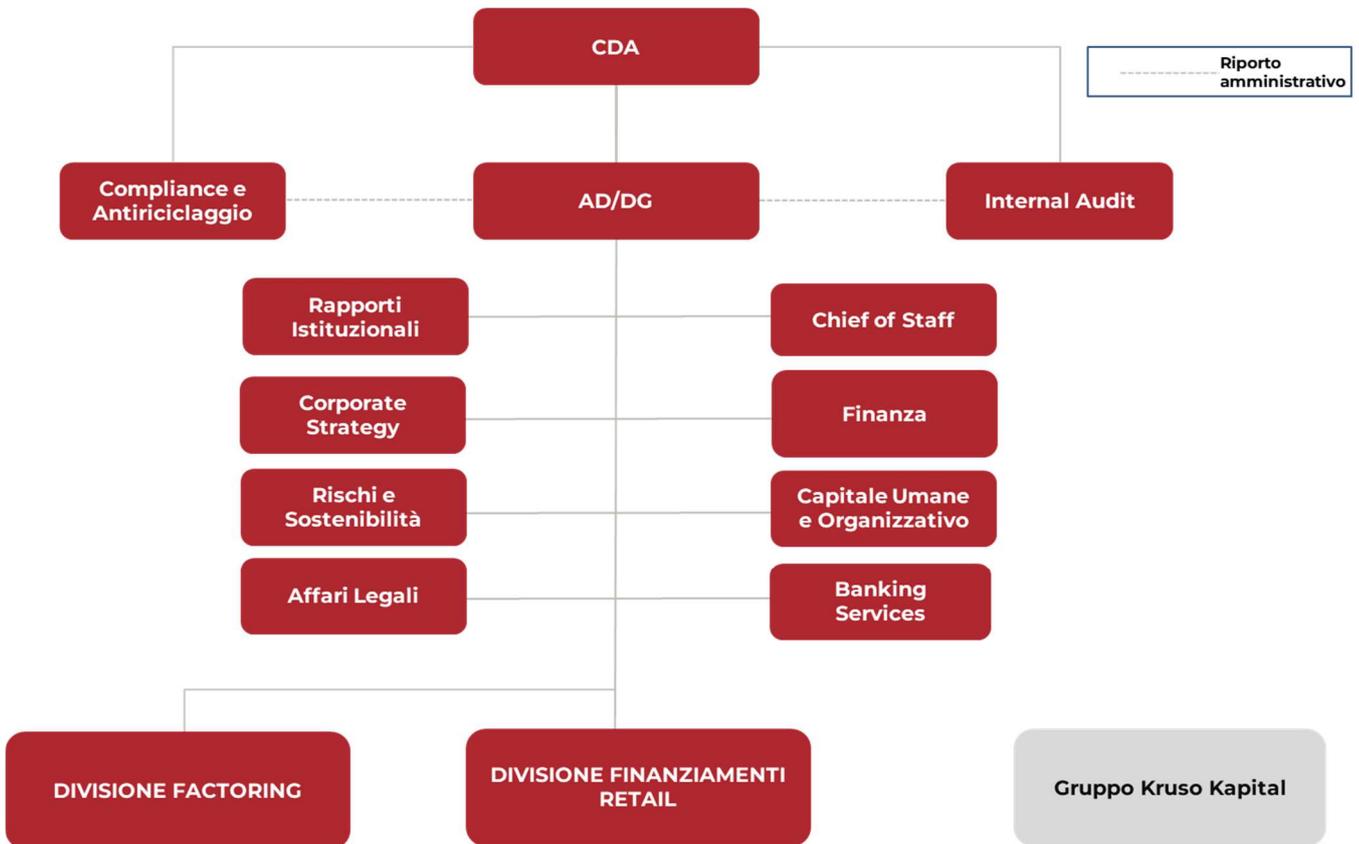
La vita residua media è pari a 15 mesi rispetto ai 15 mesi del medesimo periodo del 2023.

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 giugno 2024 è composto da 308 risorse, la cui ripartizione per categoria contrattuale è la seguente:

FTE	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Dirigenti	28	26	24
Quadri (QD3 e QD4)	69	67	65
Altro personale	211	206	202
Totale	308	299	291

Nel corso del primo semestre 2024 sono state selezionate ed assunte 30 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 nel primo semestre 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, durante il primo semestre 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 172 ore.

Sono state applicate le regole previste dalle Politiche di Remunerazione 2023 circa la determinazione del bonus pool erogabile e dei bonus individuali legati ai risultati conseguiti e verificato il soddisfacimento dei gates economici e patrimoniali. Nel corso del periodo sono anche state aggiornate ed approvate le Politiche di Remunerazione per il 2024 e, nel loro ambito, è stato predisposto il sistema di incentivazione variabile per il 2024.

Nel corso del semestre si è anche data esecuzione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione circa il sostegno al welfare dei dipendenti e delle loro famiglie, in particolare quelle con figli, attraverso la revisione e l'incremento del credito welfare attribuito attraverso il sistema dei flexible benefit.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 48,5 anni per gli uomini e 45 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 53,6% del totale, la componente femminile il 46,4%).

RISULTATI ECONOMICI

Conto Economico (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta	%
Margine di interesse	21.024	35.843	(14.819)	-41,3%
Risultato attività negoziazione Superbonus (1)	11.466	-	11.466	n.a.
Margine di interesse riclassificato	32.490	35.843	(3.353)	-9,4%
Commissioni nette	15.942	10.079	5.863	58,2%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	976	(34)	1.010	<100%
Risultato netto dell'attività di copertura	(6)	30	(36)	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	5.161	3.289	1.872	56,9%
Margine di intermediazione	54.790	49.434	5.356	10,8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(3.866)	(2.837)	(1.029)	36,3%
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	(1)	(1)	100,0%
Risultato netto della gestione finanziaria	50.922	46.596	4.326	9,3%
Spese per il personale	(16.396)	(14.738)	(1.658)	11,2%
Altre spese amministrative	(16.960)	(17.689)	729	-4,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.391)	(2.197)	806	-36,7%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.564)	(1.579)	15	-0,9%
Altri oneri/proventi di gestione	(4.026)	1.232	(5.258)	<100%
Costi operativi	(40.337)	(34.971)	(5.366)	15,3%
Utile (perdita) delle partecipazioni	(25)	(16)	(9)	56,3%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	n.a.
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	10.560	11.609	(1.049)	-9,0%
Imposte sul reddito di periodo	(4.039)	(3.915)	(124)	3,2%
Utile di periodo	6.521	7.694	(1.173)	-15,2%
Risultato di pertinenza di terzi	(561)	(239)	(322)	>100%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	5.960	7.455	(1.495)	-20,1%

(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.

Il primo semestre 2024 si è chiuso con un utile pari a 6,0 milioni in diminuzione rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'utile aggiustato tenendo conto dello spostamento temporale del versamento al fondo interbancario, come si dirà in seguito, è pari a €9,4 milioni, ovvero l'11% in più rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione mostra una crescita sostenuta di €5,3 milioni (+10,8% rispetto al 30 giugno 2023) grazie alla contribuzione della divisione factoring.

L'aumento dei costi operativi 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).

Margine di interesse (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	81.578	67.827	13.751	20,3%
Factoring	55.380	46.131	9.249	20,0%
CQ	8.930	10.458	(1.528)	-14,6%
Pegno	6.850	5.014	1.836	36,6%
Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato	10.418	6.224	4.194	67,4%
Portafoglio titoli	7.108	13.198	(6.090)	-46,1%
Altri Interessi attivi	7.098	2.362	4.736	>100%
Passività finanziarie	-	-	-	n.a.
Totale interessi attivi	95.784	83.387	12.397	14,9%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(9.766)	(9.099)	(667)	7,3%
Debiti verso clientela	(61.535)	(35.071)	(26.464)	75,5%
Titoli in circolazione	(3.459)	(3.374)	(85)	2,5%
Attività finanziarie	-	-	-	n.a.
Totale interessi passivi	(74.760)	(47.544)	(27.216)	57,2%
Margine di interesse	21.024	35.843	(14.819)	-41,3%
Risultato attività negoziazione Superbonus	11.466	-	11.466	n.a.
Margine di interesse riclassificato	32.490	35.843	(3.353)	-9,4%

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 attesti 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 €65,8 milioni, pari al 81% sul totale portafoglio crediti, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring e i ricavi generati da cessioni di alcuni dei crediti del portafoglio factoring.

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 giugno 2024 è stata pari a €20,9 milioni (€20 milioni nel primo semestre 2023):

- di cui €11,3 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€14,7 milioni nel primo semestre 2023);
- di cui €6,9 milioni (€3,6 milioni nel primo trimestre 2023) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €10,4 milioni (€5,7 milioni nel primo

semestre 2023), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;

- di cui €2,8 milioni derivante dalle attuali stime di recupero della componente di 40 euro di crediti Risarcitori ex art. 6 D.Lgs 231/02 (€1,7 milioni nel primo semestre 2023).

L'ammontare dello stock di interessi e della componente risarcitoria ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 giugno 2024, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €161 milioni (€137 milioni alla fine del 2023), che diventa pari a €255 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 €92,4 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €162 milioni.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €8,9 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 €6,9 milioni, rispetto ai €5,0 milioni relativi al primo semestre 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 del portafoglio titoli inferiore rispetto all'anno precedente a fronte delle vendite dei titoli HTC registrate nel secondo semestre 2023.

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 11,5 milioni è riveniente dall'attività di trading di tali crediti e dalla valutazione al loro fair value.

Margine commissioni (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	12.853	6.336	6.517	>100%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	5.833	3.930	1.903	48,4%
Crediti su Pegno (CA)	6.686	5.319	1.367	25,7%
Attività di collection	958	797	161	20,2%
Altre commissioni attive	407	481	(74)	-15,4%
Totale Commissioni attive	26.737	16.863	9.874	58,6%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(865)	(524)	(341)	65,1%
Collocamento altri prodotti finanziari	(3.182)	(1.498)	(1.684)	>100%
Provvigioni - offerta fuori sede CQ	(5.517)	(3.800)	(1.717)	45,2%
Altre commissioni passive	(1.231)	(962)	(269)	28,0%
Totale Commissioni passive	(10.795)	(6.784)	(4.011)	59,1%
Margine commissioni	15.942	10.079	5.863	58,2%

Le commissioni nette, pari a €15,9 milioni, risultano in aumento del 58,2%, 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 €1,4 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 20,2% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, trainate dal recente sviluppo dell'attività di servicer per cartolarizzazioni di terze parti.

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 €5,8 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €5,5 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)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Risultati trading su titoli	976	(34)	1.010	<100%
Totale	976	(34)	1.010	<100%

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

Utili (perdite) da cessione o riacquisto (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	1.441	543	898	>100%
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTC	-	774	(774)	-100,0%
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	2.671	872	1.799	>100%
Utili realizzati su crediti (ptf CQ)	1.049	1.100	(51)	-4,6%
Totale	5.161	3.289	1.872	56,9%

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 giugno 2024 ammontano a €3,7 milioni (€2,8 milioni al 30 giugno 2023). Il costo del rischio passa allo 0,27% al 30 giugno 2024 dallo 0,19% registrato nel 2023.

Spese per il personale (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(13.034)	(11.526)	(1.508)	13,1%
Contributi e altre spese	(2.520)	(2.422)	(98)	4,0%
Compensi amministratori e sindaci	(842)	(790)	(52)	6,6%
Totale	(16.396)	(14.738)	(1.658)	11,2%

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 300.

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Consulenze	(4.083)	(3.600)	(483)	13,4%
Spese informatiche	(3.696)	(3.555)	(141)	4,0%
Attività di servicing e collection	(946)	(971)	25	-2,6%
Imposte indirette e tasse	(1.864)	(1.558)	(306)	19,6%
Assicurazioni	(888)	(586)	(302)	51,5%
Altre	(597)	(615)	18	-2,9%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(275)	(283)	8	-2,8%
Spese outsourcing e consulenza	(399)	(245)	(154)	62,9%
Noleggi e spese inerenti auto	(452)	(375)	(77)	20,5%
Pubblicità e comunicazione	(948)	(1.463)	515	-35,2%
Spese inerenti gestione immobili e logistica	(1.222)	(1.349)	127	-9,4%
Spese inerenti il personale	(29)	(56)	27	-48,2%
Rimborsi spese e rappresentanza	(416)	(357)	(59)	16,5%
Spese infoprovider	(520)	(379)	(141)	37,2%
Contributi associativi	(236)	(227)	(9)	4,0%
Spese di revisione contabile	(201)	(190)	(11)	5,8%
Spese telefoniche e postali	(142)	(253)	111	-43,9%
Cancelleria e stampati	(46)	(59)	13	-22,0%
Totale costi funzionamento	(16.960)	(16.121)	(839)	5,2%
Fondo di risoluzione	-	(1.568)	1.568	-100,0%
Oneri Straordinari	-	-	-	n.a.
Totale	(16.960)	(17.689)	729	-4,1%

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.

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)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Ammortamento fabbricati strumentali	(413)	(410)	(3)	0,7%
Ammortamento mobili e attrezzature	(192)	(191)	(1)	0,5%
Ammortamento valore d'uso	(633)	(739)	106	-14,3%
Ammortamento software	(303)	(219)	(84)	38,4%
Ammortamento altri beni immateriali	(23)	(20)	(3)	15,0%
Totale	(1.564)	(1.579)	15	-0,9%

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)	30.06.2024	30.06.2023	Delta €	Delta %
Sopravanzi d'asta	324	308	16	5,2%
Recuperi spese e imposte	611	523	88	16,8%
Ammortamenti oneri pluriennali	(331)	(297)	(34)	11,4%
Altri oneri e proventi	(5.061)	95	(5.156)	<100%
Sopravvenienze attive e passive	431	603	(172)	-28,5%
Totale	(4.026)	1.232	(5.258)	<100%

Il decremento della voce "Altri oneri e proventi di gestione" rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è dovuta 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)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	269.439	250.496	18.943	7,6%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	1.099.796	576.002	523.794	90,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.865.645	3.396.281	(530.636)	-15,6%
a) crediti verso banche	821	926	(105)	-11,3%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.803.741	3.334.250	(530.509)	-15,9%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	61.083	61.105	(22)	0,0%
Derivati di copertura	-	-	-	n.a.
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.422	3.651	(2.229)	-61,1%
Partecipazioni	970	995	(25)	-2,5%
Attività materiali	40.008	40.659	(651)	-1,6%
Attività immateriali	35.800	35.449	351	1,0%
di cui: avviamento	33.526	33.526	-	0,0%
Attività fiscali	27.863	25.211	2.652	10,5%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	70	64	6	9,4%
Altre attività	398.797	243.592	155.205	63,7%
Totale dell'attivo	4.739.810	4.572.400	167.410	3,7%

Il 30 giugno 2024 si è chiuso con un totale attivo in aumento del 3,7% rispetto al fine esercizio 2023 e pari a €4,7 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 10,4 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 giugno 2024 a €1.102 milioni (€586 milioni del 31 dicembre 2023), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è negativa e pari a €15,6 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

Crediti verso clientela (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Crediti Factoring	1.634.239	2.117.279	(483.040)	-22,8%
Finanziamenti CQS/CQP	760.586	798.695	(38.109)	-4,8%
Crediti su pegno	123.954	121.315	2.639	2,2%
Finanziamenti PMI	252.927	285.772	(32.845)	-11,5%
Conti correnti	305	412	(107)	-26,0%
Cassa Compensazione e Garanzia	28.623	7.511	21.112	>100%
Altri crediti	3.107	3.266	(159)	-4,9%
Totale finanziamenti	2.803.741	3.334.250	(530.509)	-15,9%
Titoli	61.083	61.105	(22)	0,0%
Totale voce crediti verso clientela	2.864.824	3.395.355	(530.531)	-15,6%

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 58% (il 64% a fine esercizio 2023). I volumi generati nel periodo si sono attestati a €2.793 milioni (€2.477 milioni al 30 giugno 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 109 milioni di euro (€77 milioni alla fine del primo semestre 2023).

Gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato sono in riduzione nonostante le nuove erogazioni effettuate che si attestano a €15,4 milioni.

L’attività di credito su pegno, svolta attraverso la società controllata Kruso Kapital, è cresciuta nel periodo arrivando ad un impiego al 30 giugno 2024 pari a €124 milioni.

La voce “Titoli” HTC è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 37,6 mesi e per un importo pari a €61 milioni; la valutazione al mercato dei titoli 30 giugno 2024 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €5,6 milioni.

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

Status	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024
Sofferenze lorde	173.412	174.216	173.767	177.760	177.112
Inadempienze probabili lordi	63.081	59.246	59.172	51.140	49.315
Scaduti lordi	61.857	53.904	64.176	57.940	79.541
Deteriorati lordi	298.350	287.366	297.115	286.840	305.968
Bonis lordi	2.838.474	2.740.646	3.108.776	2.814.181	2.565.119
Stage 2 lordi	94.497	89.457	90.912	66.143	80.022
Stage 1 lordi	2.743.977	2.651.189	3.017.864	2.748.038	2.485.097
Totale crediti verso clientela	3.136.824	3.028.012	3.405.891	3.101.021	2.871.087
Rettifiche di valore specifiche	63.654	64.167	65.359	65.853	60.941
Sofferenze	48.218	48.331	49.119	49.789	43.502
Inadempimenti probabili	14.186	14.677	15.080	14.907	16.293
Scaduti	1.250	1.159	1.160	1.157	1.146
Rettifiche di valore di portafoglio	5.808	6.345	6.282	6.137	6.405
Stage 2	607	653	694	456	522
Stage 1	5.201	5.692	5.588	5.681	5.883
Totale rettifiche di valore	69.462	70.512	71.641	71.990	67.346
Esposizione netta	3.067.362	2.957.500	3.334.250	3.029.031	2.803.741

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio è salita al 10,7% rispetto al 8,7% del 31 dicembre 2023 a seguito di una diminuzione in valore assoluto dei peso crediti in bonis, seppur vi è stata una riduzione 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.

Il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 20%, in aumento rispetto al 22% del 31 dicembre 2023; il ratio escludendo le esposizione verso la PA è pari all'87,5%.

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 €34,6 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 primo semestre 2024 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €117 milioni, rispetto a €72 milioni del primo semestre 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 €318 milioni. La voce include inoltre partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo, da acconti di imposta e crediti da "Superbonus 110" acquistati con finalità di compensazione per €33 milioni.

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

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.171.659	4.042.105	129.554	3,2%
a) debiti verso banche	360.701	644.263	(283.562)	-44,0%
b) debiti verso la clientela	3.702.260	3.232.767	469.493	14,5%
c) titoli in circolazione	108.698	165.075	(56.377)	-34,2%
Derivati di copertura	1.428	3.646	(2.218)	-60,8%
Passività fiscali	28.103	24.816	3.287	13,2%
Passività associate ad attività in via di dismissione	42	37	5	13,5%
Altre passività	215.057	181.902	33.155	18,2%
Trattamento di fine rapporto del personale	4.907	4.709	198	4,2%
Fondi per rischi ed oneri	37.581	37.836	(255)	-0,7%
Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)	1.345	-10,9%
Riserve	216.713	207.767	8.946	4,3%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	14.319	10.633	3.686	34,7%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(102)	(355)	253	-71,3%
Utile di periodo/esercizio	5.960	16.506	(10.546)	-63,9%
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.739.810	4.572.400	167.410	3,7%

La raccolta “wholesale”, che rappresenta il 28% (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)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	317.274	556.012	(238.738)	-42,9%
Debiti verso banche	43.427	88.251	(44.824)	-50,8%
Conti correnti presso altri istituti	3.427	56.251	(52.824)	-93,9%
Finanziamenti vs altri istituti (pct passivi)	-	-	-	n.a.
Finanziamenti vs altri istituti	40.000	32.000	8.000	25,0%
Altri debiti vs banche	-	-	-	n.a.
Totale	360.701	644.263	(283.562)	-44,0%

La voce “Debiti verso banche” cala del 44%, rispetto al 31 dicembre 2023, per rimborsi anticipati del TLTRO III.

Debiti verso clientela (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	2.705.412	2.402.002	303.410	12,6%
Finanziamenti (pct passivi)	622.820	-	622.820	n.a.
Finanziamenti - altri	65.155	65.154	1	0,0%
Conti correnti clientela	264.550	704.579	(440.029)	-62,5%
Debiti verso cedenti	38.226	56.444	(18.218)	-32,3%
Altri debiti	6.097	4.588	1.509	32,9%
Totale	3.702.260	3.232.767	469.493	14,5%

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. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati aumenta rispetto a fine esercizio 2023 (+12,6%), registrando una raccolta netta positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di €279 milioni; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a €1.072 milioni.

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

Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	-	-	n.a.
Prestiti obbligazionari - altri	108.698	165.075	(56.377)	-34,2%

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 al 31 marzo 2024 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 €37,6 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 €4,9 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 €16,0 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 €12,9 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	4.484	263.209
Assunzione valore partecipazioni	-	(45.978)
Risultato/PN controllate	2.068	63.802
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	(31)	-
Rettifica risultato attività operative cessate	-	-
Patrimonio netto consolidato	6.521	281.033
Patrimonio netto di terzi	(561)	(14.319)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	5.960	266.714

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	30.06.2024	31.12.2023
Capitale primario di classe 1 (CET1)	186.511	184.308
ADDITIONAL TIER1	45.500	45.500
Capitale di classe 1 (T1)	232.011	229.808
TIER2	315	252
Totale Fondi Propri (TC)	232.326	230.060
Totale Attività ponderate per il rischio	1.500.370	1.427.705
di cui rischio di credito	1.304.133	1.234.050
di cui rischio di mercato	5.773	3.191
di cui rischio operativo	190.464	190.464
Ratio - CET1	12,4%	12,9%
Ratio - T1	15,5%	16,1%
Ratio - TCR	15,5%	16,1%

Il totale dei fondi propri "Fully loaded" al 30 giugno 2024 ammonta a €232 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, che sarà utilizzato a partire dal prossimo trimestre, sui ratio al 30 giugno 2024 genera un beneficio pari a 70 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%.

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

VOCI	30.06.2024	31.12.2023
Capitale	9.651	9.651
Strumenti di capitale	45.500	45.500
Riserve di utili e sovrapprezzo (*)	216.713	207.767
Azioni proprie (-)	(102)	(355)
Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)
Utile	5.960	16.506
Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo	266.714	266.716
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili	(1.689)	(5.227)
Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti	265.025	261.489
Rettifiche regolamentari	(42.985)	(39.929)
Patrimonio Netto di Terzi computabile	9.971	8.248
Strumenti di capitale non computabili nel CET1	(45.500)	(45.500)
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	186.511	184.308

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle evidenze pubblicate nel sito di Consob qui sotto riportato gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

Soggetto al vertice della catena	Azionista	% sul capitale capitale ordinario	% sul capitale capitale votante
Gianluca Garbi	SGBS Srl	23,1%	22,5%
	Garbifin Srl	0,5%	0,5%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	5,0%	4,9%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,4%	7,2%
	Fondazione Sicilia	7,4%	7,2%
	Chandler	7,5%	7,3%
	Azioni proprie	0,2%	0,2%
	MERCATO	48,9%	50,2%
TOTALE AZIONI		100,0%	100,0%

Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR. Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

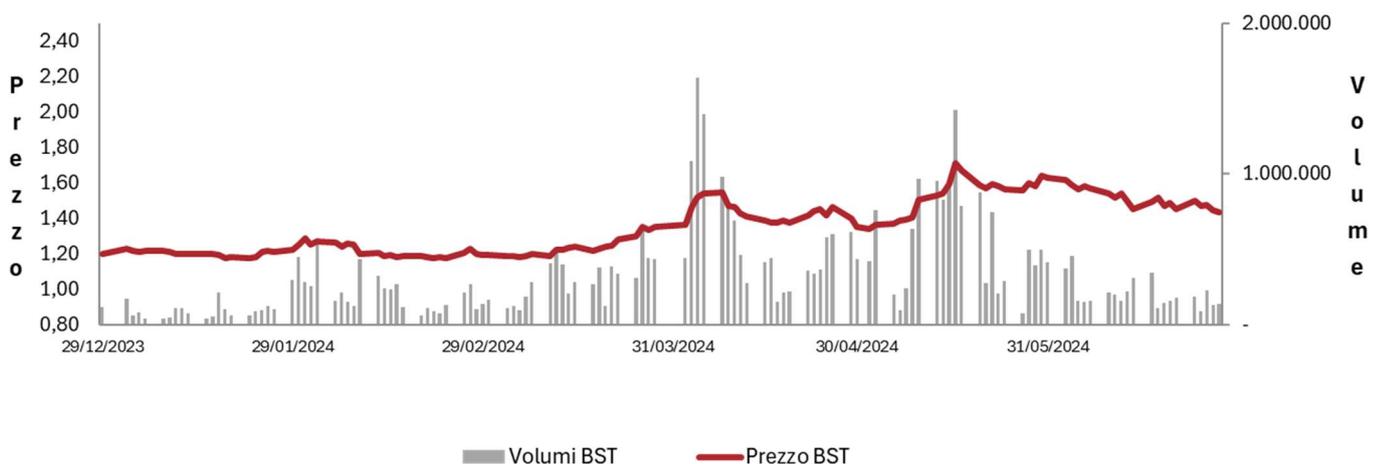
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

Nel primo semestre 2024 il valore azionario del titolo ha oscillato in un range compreso tra un prezzo di chiusura minimo di 1,17 euro ed un prezzo di chiusura massimo di 1,71 euro.

La variazione del prezzo l'ultimo giorno di mercato del primo semestre 2024 rispetto allo stesso giorno dell'anno precedente è stata positiva del +19.1% ovvero del 24.7% tenendo conto del pagamento del dividendo.

Nel corso del primo semestre 2024, i volumi medi giornalieri sono stati di poco superiori a 331.000 azioni, in deciso rialzo rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2023 (194.000 circa).



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del “Sistema di Gestione dei Rischi”, Il Gruppo si è dotato di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l’identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischi e sostenibilità tenendo sotto costante controllo l’adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all’attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l’operatività del Gruppo allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui il Gruppo risulta esposto (mappa dei rischi).

Il Gruppo, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l’insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall’evoluzione del contesto di riferimento o dall’operatività prospettica del Gruppo.

La Capogruppo, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d’Italia n. 285/13 nell’ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l’integrazione e l’interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che il Gruppo utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l’identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell’adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) e di adeguatezza sotto il profilo della liquidità ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process), tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l'impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischi e sostenibilità, sono stati implementati i requisiti funzionali per consentire al Gruppo di essere *compliant* in riferimento all'introduzione della nuova Definizione di Default a partire dal 1 gennaio 2021.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, il Gruppo, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, a partire da febbraio 2020, è passato da una struttura organizzativa funzionale ad una struttura divisionale al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati.

Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, il Gruppo, pubblica annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella del Gruppo.

ALTRE 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. 6064/293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

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

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.

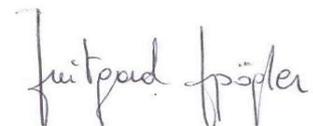
La divisione factoring è attesa confermare i recenti trend in termini di turnover con un contributo del factoring Superbonus presumibilmente in crescita nel secondo semestre rispetto alla prima parte dell'anno. La controllata Kruso Kapital finalizzerà l'acquisizione in Portogallo entro la fine dell'anno mentre la divisione Finanziamenti Retail (CQ) è attesa registrare un calo dello stock di impieghi per effetto del naturale decalage del legacy portfolio ed eventuali cessioni mirate del portafoglio crediti; dal punto di vista della redditività, ci si attende che la divisione Finanziamenti Retail registri una perdita nell'anno a causa della componente del legacy portfolio ancora elevata rispetto allo stock complessivo con un miglioramento atteso a partire dal 2025. Per quanto riguarda i trend operativi, l'aver anticipato il contributo al FITD dal quarto al secondo trimestre farà sì che non ci saranno ulteriori impatti di tale voce sull'esercizio in corso, con effetto positivo sui risultati del quarto trimestre. Infine, per quanto riguarda il costo del funding, ci si attende una sostanziale stabilità nella seconda metà dell'anno.

Milano, 31 luglio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

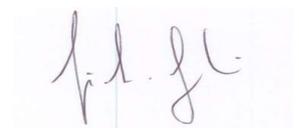
Il Presidente

Luitgard Spögler



L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		30.06.2024	31.12.2023
10.	Cassa e disponibilità liquide	269.439	250.496
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività compl	1.099.796	576.002
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.865.645	3.396.281
	a) crediti verso banche	821	926
	b) crediti verso clientela	2.864.824	3.395.355
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura gene	1.422	3.651
70.	Partecipazioni	970	995
90.	Attività materiali	40.008	40.659
100.	Attività immateriali	35.800	35.449
	di cui:		
	avviamento	33.526	33.526
110.	Attività fiscali	27.863	25.211
	a) correnti	9.891	7.139
	b) anticipate	17.972	18.072
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	70	64
130.	Altre attività	398.797	243.592
Totale Attivo		4.739.810	4.572.400

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2024	31.12.2023
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.171.659	4.042.105
	a) debiti verso banche	360.701	644.263
	b) debiti verso la clientela	3.702.260	3.232.767
	c) titoli in circolazione	108.698	165.075
40.	Derivati di copertura	1.428	3.646
60.	Passività fiscali	28.103	24.816
	a) correnti	611	456
	b) differite	27.492	24.360
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	42	37
80.	Altre passività	215.057	181.902
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.907	4.709
100.	Fondi per rischi e oneri:	37.581	37.836
	a) impegni e garanzie rilasciate	65	59
	c) altri fondi per rischi e oneri	37.516	37.777
120.	Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500
150.	Riserve	177.613	168.667
160.	Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	(102)	(355)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	14.319	10.633
200.	Utile di periodo/esercizio	5.960	16.506
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		4.739.810	4.572.400

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci		30.06.2024	30.06.2023
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	95.784	83.387
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	88.893	78.374
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(74.760)	(47.544)
30.	Margine di interesse	21.024	35.843
40.	Commissioni attive	26.737	16.863
50.	Commissioni passive	(10.795)	(6.784)
60.	Commissioni nette	15.942	10.079
70.	Dividendi e proventi simili	227	227
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.442	(34)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(6)	30
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.161	3.289
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.719	2.746
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co	1.442	543
120.	Margine di intermediazione	54.790	49.434
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.866)	(2.837)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.722)	(2.837)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co	(144)	-
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(2)	(1)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	50.922	46.596
190.	Spese amministrative	(33.356)	(32.427)
	a) spese per il personale	(16.396)	(14.738)
	b) altre spese amministrative	(16.960)	(17.689)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.391)	(2.197)
	a) impegni e garanzie rilasciate	(6)	(9)
	b) altri accantonamenti netti	(1.385)	(2.188)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.238)	(1.339)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(326)	(240)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	(4.026)	1.232
240.	Costi operativi	(40.337)	(34.971)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(25)	(16)
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	10.560	11.609
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.039)	(3.915)
310.	Utile della operatività corrente al netto delle imposte	6.521	7.694
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
330.	Utile di periodo	6.521	7.694
340.	Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	(561)	(239)
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	5.960	7.455

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci		30.06.2024	30.06.2023
10.	Utile (perdita) di periodo	5.960	7.455
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto econc	-	-
70.	Piani a benefici definiti	(94)	(85)
	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	1.439	3.361
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.345	3.276
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	7.305	10.731
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	7.305	10.731

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024

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 30.06.2024	Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2024
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva al 30.06.2024		
							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											9.651
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	39.100		39.100											39.100
Riserve	168.667		168.667	11.282		(2.336)								177.613
a) di utili	167.361		167.361	11.282		(2.378)								176.265
b) altre	1.306		1.306			42								1.348
Riserve da valutazione	(12.353)		(12.353)									1.345		(11.008)
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)							5.960		5.960
Patrimonio netto del Gruppo	266.716		266.716		(5.224)	(2.336)		253				7.305		266.714
Patrimonio netto di terzi	10.633		10.633								3.686			14.319

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2023

Importi espressi in migliaia di Euro

	Esistenze al 31.12.2022	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2023	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30.06.2023	Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2023	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								Redditività complessiva al 30.06.2023
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:															
a) azioni ordinarie	9.651		9.651											9.651	
b) altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione	39.100		39.100											39.100	
Riserve	155.037		155.037	16.818	(1.817)									170.038	
a) di utili	153.332		153.332	16.818	(1.445)									168.705	
b) altre	1.705		1.705		(372)									1.333	
Riserve da valutazione	(24.891)		(24.891)								3.276			(21.615)	
Strumenti di capitale	45.500		45.500											45.500	
Azioni proprie	(559)		(559)				204							(355)	
Utile (Perdita) d'esercizio	22.034		22.034	(16.818)	(5.216)						7.455			7.455	
Patrimonio netto del Gruppo	245.872		245.872	(5.216)	(1.817)	204					10.731			249.774	
Patrimonio netto di terzi	10.024		10.024								255			10.279	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

Voci	Importo	
	30.06.2024	30.06.2023
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	70.732	9.095
Risultato del periodo (+/-)	5.960	7.455
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 (+/-)	3.722	2.837
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	1.564	1.579
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.391	2.197
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	3.614	(8.052)
Altri aggiustamenti (+/-)	54.481	3.079
2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie	(136.009)	(170.502)
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	(522.396)	(2.792)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	534.365	(176.878)
Altre attività	(147.978)	9.168
3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie	84.732	211.718
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	61.263	203.423
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value		
Altre passività	23.469	8.295
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa	19.455	50.311
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	(765)	(718)
Acquisti di partecipazioni		
Acquisti di attività materiali	(104)	(124)
Acquisti di attività immateriali	(661)	(594)
Acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento	(765)	(718)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	253	204
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
Distribuzione dividendi e altre finalità		(5.216)
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista	253	(5.012)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	18.943	44.581
VOCI DI BILANCIO		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	250.496	126.589
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	18.943	44.581
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	269.439	171.170

NOTE ILLUSTRATIVE

POLITICHE CONTABILI

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 30 giugno 2023, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05, i successivi aggiornamenti e le note di chiarimento, integrate dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale IAS 34, con specifico riferimento alle modalità di presentazione dell'informativa finanziaria, integrato dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Gli specifici principi contabili adottati non sono stati modificati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2023.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A..

Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 iscritte;
- 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 bilancio consolidato semestrale abbreviato, 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.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include la capogruppo Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indi-rettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento.

Denominazioni Imprese	Sede	Tipo di Rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese					
Consolidate integralmente					
S.F. Trust Holdings Ltd	UK	1	Banca Sistema	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italia	1	Banca Sistema	100%	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Italia	1	Banca Sistema	75%	75%
Pronto Pegno Grecia	Grecia	1	Kruso Kapital	75%	75%
Art-Rite S.r.l.	Italia	1	Kruso Kapital	75%	75%
Consolidate con il metodo del patrimonio netto					
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spagna	7	Banca Sistema	50%	50%

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1. = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2. = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3. = accordi con altri soci

4. = altre forme di controllo

5. = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6. = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7. = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition ed il cui consolidamento avviene con il metodo integrale:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2023 il perimetro di consolidamento non si è modificato.

Metodo integrale

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di

determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

(a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;

(b) la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce "130 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze similari, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa,

tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Successivamente alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Note illustrative che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato 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.

Altri aspetti

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2024, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili al 31 dicembre 2023.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del fair value, mentre per quelle superiori l'anno il fair value è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del fair value utilizzata è la seguente:

Livello 1- Effective market quotes

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

Livello 2 - Comparable Approach

Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per il Gruppo.

TABELLE DI DETTAGLIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30.06.2024	31.12.2023
a) Cassa	1.460	1.586
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	219.834	199.773
c) Conti correnti e depositi presso banche	48.145	49.137
Totale	269.439	250.496

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	30.06.2024			31.12.2023		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	1.094.578			570.729		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	1.094.578			570.729		
2. Titoli di capitale	218		5.000	273		5.000
3. Finanziamenti						
Totale	1.094.796		5.000	571.002		5.000

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024						31.12.2023					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	4					4	4					4
1. Depositi a scadenza				X	X	X				X	X	X
2. Riserva obbligatoria				X	X	X				X	X	X
3. Pronti contro termine				X	X	X				X	X	X
4. Altri	4			X	X	X	4			X	X	X
B. Crediti verso banche	815	2				718	921	1				791
1. Finanziamenti	815	2				718	921	1				791
1.1 Conti correnti e depositi a vista				X	X	X				X	X	X
1.2. Depositi a scadenza				X	X	X				X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	815	2		X	X	X	921	1		X	X	X
- Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
- Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
- Altri	815	2		X	X	X	921	1		X	X	X
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito												
Totale	819	2				722	925	1				795

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024						31.12.2023					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
Finanziamenti	2.547.594	252.515	3.633			2.814.631	3.102.497	231.665	87			3.454.340
1.1. Conti correnti	376	17		X	X	X	551	45		X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
1.3. Mutui	239.015	15.808		X	X	X	263.917	23.349		X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	730.814	11.655		X	X	X	767.070	13.714		X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
1.6. Factoring	1.022.604	191.939	3.633	X	X	X	1.618.021	180.916	87	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	554.785	33.096		X	X	X	452.938	13.641		X	X	X
Titoli di debito	61.082			55.481	103.475		61.105			55.705	1.608	
1.1. Titoli strutturati												
1.2. Altri titoli di debito	61.082			55.481	103.475		61.105			55.705	1.608	
Totale	2.608.676	252.515	3.633	55.481	103.475	2.814.631	3.163.602	231.665	87	55.705	1.608	3.454.340

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composiz. per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024			31.12.2023		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	61.083			61.105		
a) Amministrazioni pubbliche	61.083			61.105		
b) Altre società finanziarie						
di cui: imprese di assicurazione						
c) Società non finanziarie						
2. Finanziamenti verso:	2.547.593	252.515	3.633	3.102.497	231.666	87
a) Amministrazioni pubbliche	991.254	186.992	3.633	1.608.826	161.822	87
b) Altre società finanziarie	37.013	20		9.947	2.083	
di cui: imprese di assicurazione	2.695	19		105	2.082	
c) Società non finanziarie	624.167	52.711		564.922	52.255	
d) Famiglie	895.159	12.792		918.802	15.506	
Totale	2.608.676	252.515	3.633	3.163.602	231.666	87

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio		Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
	di cui strumenti con basso rischio di credito									
Titoli di debito	61.102					19				
Finanziamenti	2.474.291		80.415	313.530	3.640	5.769	525	61.013		
Totale 30.06.2024	2.535.393		80.415	313.530	3.640	5.788	525	61.013	-	-
Totale 31.12.2023	3.079.897	1.586.597	90.908	297.027	88	5.584	695	65.360		

Adeguamento di valore delle attività coperte - Voce 60

6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

	30.06.2024	31.12.2023
1. Adeguamento positivo	1.422	3.651
1.1 di specifici portafogli:	1.422	3.651
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.422	3.651
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
1.2 complessivo		
2. Adeguamento negativo		
2.1 di specifici portafogli:		
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
2.2 complessivo		
Totale	1.422	3.651

Partecipazioni - Voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
S.F. Trust Holdings Ltd	Londra	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100%	100%
Kruso Kapital S.p.A.	Milano	75%	75%
ProntoPegno Grecia	Atene	75%	75%
Art-Rite S.r.l.	Milano	75%	75%
B. Joint ventures			
EBNSistema Finance SI	Madrid	50%	50%

Sezione 9 – Attività materiali - Voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30.06.2024	31.12.2023
1 Attività di proprietà	35.655	36.156
a) terreni	10.897	10.897
b) fabbricati	23.302	23.707
c) mobili	490	515
d) impianti elettronici	966	1.037
e) altre	-	-
2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario	4.353	4.503
a) terreni	-	-
b) fabbricati	3.550	3.926
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	803	577
Totale	40.008	40.659
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

Attività immateriali - Voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30.06.2024		31.12.2023	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		33.526	x	33.526
A.2 Altre attività immateriali	2.274		1.924	
di cui software	378		440	
A.2.1 Attività valutate al costo:	2.274		1.924	
a) Attività immateriali generate internamente	144		150	
b) Altre attività	2.130		1.774	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	2.274	33.526	1.924	33.526

Altre attività – Voce 130

13.1 Altre attività: composizione

	30.06.2024	31.12.2023
Crediti d'imposta Ecobonus 110%	351.344	216.765
Acconti fiscali	8.571	7.352
Partite in corso di lavorazione	23.781	5.127
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	8.556	7.785
Crediti commerciali	1.245	1.450
Acconti e anticipi verso terzi	1.484	1.335
Altre	1.269	903
Migliorie su beni di terzi	2.357	2.689
Depositi cauzionali	190	187
Totale	398.797	243.593

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

	30.06.2024				31.12.2023			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso banche centrali	317.274	X	X	X	556.012	X	X	X
2. Debiti verso banche	43.427	X	X	X	88.251	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	198	X	X	X	1.476	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	40.000	X	X	X	78.342	X	X	X
2.3 Finanziamenti	3.229	X	X	X	8.433	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi		X	X	X		X	X	X
2.3.2 Altri	3.229	X	X	X	8.433	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
2.5 Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
2.6 Altri debiti		X	X	X		X	X	X
Totale	360.701			360.701	644.263			644.263

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2024				31.12.2023			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	264.550	X	X	X	704.579	X	X	X
2. Depositi a scadenza	2.704.894	X	X	X	2.401.941	X	X	X
3. Finanziamenti	725.831	X	X	X	120.625	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	622.820	X	X	X		X	X	X
3.2 Altri	103.011	X	X	X	120.625	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
5. Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
6. Altri debiti	6.985	X	X	X	5.622	X	X	X
Totale	3.702.260			3.702.260	3.232.767			3.232.767

Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

	30.06.2024	31.12.2023
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	132.282	110.578
Ratei passivi	14.828	20.272
Partite in corso di lavorazione	46.837	25.497
Debiti commerciali	7.047	8.654
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	7.944	10.893
Debiti per leasing finanziario	3.975	4.117
Debiti verso dipendenti	1.550	821
Riversamenti previdenziali	594	1.070
Totale	215.057	181.902

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30.06.2024	31.12.2023
A. Esistenze iniziali	4.709	4.107
B. Aumenti	624	1.016
B.1 Accantonamento dell'esercizio	616	786
B.2 Altre variazioni	8	230
B.3 Operazioni di aggregazione aziendale		
C. Diminuzioni	426	414
C.1 Liquidazioni effettuate	198	224
C.2 Altre variazioni	228	190
D. Rimanenze finali	4.907	4.709

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	3,57%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%
Tasso annuo incremento salariale reale	3,17%

Fondi per rischi e oneri - Voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30.06.2024	31.12.2023
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	65	59
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	37.515	37.777
4.1 controversie legali e fiscali	17.289	15.718
4.2 oneri per il personale	4.915	5.475
4.3 altri	15.311	16.584
Totale	37.580	37.836

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	59	-	37.777	37.836
B. Aumenti	6	-	5.066	5.072
B.1 Accantonamento dell'esercizio			4.761	4.761
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				-
B.4 Altre variazioni	6		305	311
C. Diminuzioni	-	-	5.328	5.328
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	4.822	4.822
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	506	506
D. Rimanenze finali	65	-	37.515	37.580

Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

“Capitale” e “Azioni Proprie”: composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Per quanto riguarda l'evidenza degli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

Voci/Valori	Importo	Importo
	30.06.2024	31.12.2023
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.100
3. Riserve	177.613	168.667
4. Strumenti di capitale	45.500	45.500
5. (Azioni proprie)	(102)	(355)
6. Riserve da valutazione	(11.008)	(12.353)
7. Patrimonio di pertinenza di terzi	14.319	10.633
8. Utile	5.960	16.506
Totale	281.033	277.349

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

	30.06.2024	31.12.2023
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Kruso Kapital S.p.A.	14.312	10.901
2. ProntoPegno Grecia	(19)	(254)
3. Art-Rite S.r.l.	(5)	(45)
4. Quinto Sistema 2019 S.r.l.	12	12
5. Quinto Sistema 2017 S.r.l.	9	9
6. BS IVA S.r.l.	10	10
Totale	14.319	10.633

CONTO ECONOMICO

Gli interessi - Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2024	30.06.2023
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	179			179	122
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	179			179	122
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.801		X	6.801	962
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	2.165	85.037		87.202	81.064
3.1 Crediti verso banche		6.024	X	6.024	1.257
3.2 Crediti verso clientela	2.165	79.013	X	81.178	79.807
4. Derivati di copertura	X	X	454	454	
5. Altre attività	X	X	1.148	1.148	1.239
6. Passività finanziarie	X	X	X		
Totale	9.145	85.037	1.602	95.784	83.387
di cui: interessi attivi su attività impaired					
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	X		X		

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2024	30.06.2023
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	71.301	3.459		74.760	47.388
1.1 Debiti verso banche centrali	8.808	X		8.808	7.506
1.2 Debiti verso banche	958	X		958	3.869
1.3 Debiti verso clientela	61.535	X		61.535	32.585
1.4 Titoli in circolazione	X	3.459		3.459	3.428
2. Passività finanziarie di negoziazione					
3. Passività finanziarie designate al fair value					
4. Altre passività e fondi	X	X			
5. Derivati di copertura	X	X			156
6. Attività finanziarie	X	X	X		
Totale	71.301	3.459		74.760	47.544
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing		X	X		

Commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30.06.2024	30.06.2023
a) Strumenti finanziari	71	80
1. Collocamento titoli	37	55
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	37	55
1.2 Senza impegno irrevocabile		
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	29	19
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	29	19
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	5	6
di cui: negoziazione per conto proprio		
di cui: gestione di portafogli individuali	5	6
b) Corporate Finance		
c) Attività di consulenza in materia di investimenti		
d) Compensazione e regolamento		
e) Custodia e amministrazione		
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive		
g) Attività fiduciaria		
h) Servizi di pagamento	36	70
1. Conti correnti	1	35
2. Carte di credito		
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	14	13
4. Bonifici e altri ordini di pagamento		
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	21	22
i) Distribuzione di servizi di terzi	794	434
2. Prodotti assicurativi	1	5
3. Altri prodotti	793	429
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	167	
l) Impegni a erogare fondi		
m) Garanzie finanziarie rilasciate	57	51
n) Operazioni di finanziamento	19.474	11.545
o) Negoziazione di valute		
p) Merci		
q) Altre commissioni attive	6.138	4.683
Totale	26.737	16.863

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30.06.2024	30.06.2023
a) Strumenti finanziari	35	41
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	35	41
di cui: collocamento di strumenti finanziari		
di cui: gestione di portafogli individuali		
- Proprie		
- Delegate a terzi		
b) Compensazione e regolamento	37	26
c) Custodia e amministrazione		
d) Servizi di incasso e pagamento	181	170
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento		
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) Impegni a ricevere fondi		
g) Garanzie finanziarie ricevute	958	682
di cui: derivati su crediti		
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	9.570	5.856
i) Negoziazione di valute		
j) Altre commissioni passive	14	9
Totale	10.795	6.784

Dividendi e proventi simili - Voce 70*Dividendi e proventi simili: composizione*

Voci/Proventi	30.06.2024		30.06.2023	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	227		227	
D. Partecipazioni				
Totale	227		227	

Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazioni (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazioni (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	12.220	951		(754)	12.417
1.1 Titoli di debito		951			951
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre	12.220			(754)	11.466
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	25
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	
Totale	12.220	951		(754)	12.442

Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori		30.06.2024	30.06.2023
A.	Proventi relativi a:		
A.1	Derivati di copertura del fair value	1.428	415
A.2	Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3	Passività finanziarie coperte (fair value)		
A.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5	Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)		1.428	415
B.	Oneri relativi a:		
B.1	Derivati di copertura del fair value		
B.2	Attività finanziarie coperte (fair value)	(1.422)	(385)
B.3	Passività finanziarie coperte (fair value)		
B.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5	Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)		(1.422)	(385)
C.	Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	6	30
	di cui: risultato delle coperture su posizioni nette		

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30.06.2024			30.06.2023		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	3.719		3.719	2.746		2.746
1.1 Crediti verso banche			-			
1.2 Crediti verso clientela	3.719		3.719	2.746		2.746
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.441		1.441	543		543
2.1 Titoli di debito	1.441		1.441	543		543
2.4 Finanziamenti			-			
Totale attività (A)	5.160		5.160	3.289		3.289
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.2024	30.06.2023
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio Impaired acquisite o originate			
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Crediti verso banche							(23)				(23)	(3)
- finanziamenti							(23)				(23)	(3)
- titoli di debito											-	
B. Crediti verso clientela:	71			4.070			(396)				3.745	2.840
- finanziamenti	71			4.070			(396)				3.745	2.855
- titoli di debito											-	(15)
C. Totale	71			4.070			(419)				3.722	2.837

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				30.06.2024	30.06.2023
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio Impaired acquisite o originate			
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Titoli di debito	144										144	
B. Finanziamenti												
- Verso clientela											-	
- Verso banche											-	
Totale	144										144	

Spese amministrative – Voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30.06.2024	30.06.2023
1) Personale dipendente	15.201	13.765
a) salari e stipendi	9.112	8.908
b) oneri sociali	2.347	2.252
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	641	577
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	173	170
- a contribuzione definita	173	170
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.928	1.858
2) Altro personale in attività	359	189
3) Amministratori e sindaci	835	784
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(120)	(78)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	120	78
Totale	16.395	14.738

Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative	30.06.2024	30.06.2023
Consulenze	(4.083)	(3.600)
Spese informatiche	(3.696)	(3.555)
Attività di servicing e collection	(946)	(971)
Imposte indirette e tasse	(1.864)	(1.558)
Assicurazioni	(888)	(586)
Altre	(597)	(615)
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(275)	(283)
Spese outsourcing e consulenza	(399)	(245)
Noleggi e spese inerenti auto	(452)	(375)
Pubblicità e comunicazione	(948)	(1.463)
Spese inerenti gestione immobili e logistica	(1.222)	(1.349)
Spese inerenti il personale	(29)	(56)
Rimborsi spese e rappresentanza	(416)	(357)
Spese infoprovider	(520)	(379)
Contributi associativi	(236)	(227)
Spese di revisione contabile	(201)	(190)
Spese telefoniche e postali	(142)	(253)
Cancelleria e stampati	(46)	(59)
Totale costi funzionamento	(16.960)	(16.121)
Fondo di risoluzione	-	(1.568)
Oneri Straordinari	-	-
Totale	(16.960)	(17.689)

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	30.06.2024	30.06.2023
1. Imposte correnti (-)	(1.450)	792
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(4)	(62)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	621	(464)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(3.206)	(4.180)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(4.039)	(3.914)

Utile per azione

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

Utile per azione (EPS)	30.06.2024	30.06.2023
Utile netto Capogruppo (migliaia di euro)	4.484	6.671
Numero medio delle azioni in circolazione	80.296.022	80.180.616
Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro)	0,056	0,083
Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro)	0,056	0,083

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DI GRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

	30.06.2024
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	219.390
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	9.971
C.CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	229.361
D. Elementi da dedurre dal CET1	42.850
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	186.511
G.Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	45.500
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	
H. Elementi da dedurre dall'AT1	
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	45.500
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	315
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	
N. Elementi da dedurre dal T2	
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	315
Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)	232.326

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	6.920.901	5.454.689	1.303.781	1.220.002
1. Metodologia standardizzata	6.920.901	5.454.689	1.303.781	1.220.002
2. Metodologia basata su rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			104.302	97.600
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			28	29
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato			462	255
1. Metodologia standard			462	255
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 Rischio operativo			15.237	15.237
1. Metodologia standard			15.237	15.237
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.6 Altri elementi di calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			120.030	113.121
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			1.500.370	1.427.705
C.1 Attività di rischio ponderate			1.500.370	1.427.705
C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			12,4%	12,9%
C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			15,5%	16,1%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			15,5%	16,1%

Grandi rischi

Al 30 giugno 2024 i grandi rischi del Gruppo sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore nominale Euro 4.807.420 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 491.521 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 25

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 poste in essere 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.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi dell’art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse formano oggetto di delibera del Comitato Esecutivo, specificatamente delegato dal Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole dei Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appratenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (“key managers”), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d’Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	Consiglio di Amministrazione	Collegio sindacale	Altri dirigenti	30.06.2024
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.831	122	-	1.953
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	2.110	2.110
Benefici successivi al rapporto di lavoro	107	-	191	298
Altri benefici a lungo termine	-	-	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-	-	-
Pagamenti basati su azioni	265	-	59	323
Totale	2.203	122	2.359	4.684

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere alla data della presente relazione, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers	Altre parti correlate	% su voce bilancio
Crediti verso clientela	218	35.395	1,2%
Debiti verso clientela	1.520	24.116	0,6%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	Amministratori, collegio sindacale e Key Managers	Altre parti correlate	% su voce bilancio
Interessi attivi	1	0	2,1%
Interessi passivi	14	123	0,2%

Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate che rappresentano azionisti sopra la soglia del 5% nelle singole società del Gruppo.

Valori in euro migliaia	Importo (€ migliaia)	Incidenza (%)
PASSIVO	474	0,01%
Debiti verso clientela		
Soci - SGBS	164	0,00%
Soci – Fondazione CR Alessandria	253	0,01%
Soci – Fondazione Pisa	-	0,00%
Soci – Fondazione Sicilia	57	0,00%

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

Distribuzione per settori di attività al 30 giugno 2024

Conto Economico (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione Finanziamenti retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Margine di interesse	22.786	(6.443)	4.677	4	21.024
Commissioni nette	9.290	(180)	6.815	17	15.942
Dividendi e proventi simili	170	56	-	-	227
Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.195	241	-	-	12.436
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	3.754	1.407	-	-	5.161
Margine di intermediazione	48.195	(4.919)	11.492	21	54.790
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(3.667)	120	(82)	(239)	(3.868)
Risultato netto della gestione finanziaria	44.528	(4.799)	11.411	(217)	50.923

Stato Patrimoniale (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione Finanziamenti retail	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Cassa e disponibilità liquide	202.448	66.991	-	-	269.439
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	826.352	273.444	-	-	1.099.796
Crediti verso banche	759	62	-	-	821
Crediti verso clientela	1.957.132	783.738	123.954	-	2.864.824
crediti verso clientela - finanziamenti	1.911.236	768.551	123.954	-	2.803.741
crediti verso clientela - titoli di debito	45.896	15.187	-	-	61.083
Debiti verso banche	-	-	-	360.701	360.701
Debiti verso clientela	38.226	-	-	3.664.033	3.702.260

Il presente segment reporting identifica le seguenti divisioni:

- Divisione Factoring, che comprende l'area di business riferita all'origination di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali e le attività di gestione e recupero di interessi di mora. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'origination dei finanziamenti PMI con garanzie statali erogati a clienti factoring e l'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi;

- Divisione Finanziamenti Retail, che comprende l'area di business riferita agli acquisti di portafogli CQS/CQP e ai finanziamenti di Cessione del Quinto erogati tramite canale diretto;
- Divisione Pegno, che comprende l'area di business riferita ai finanziamenti garantiti da pegno;
- Divisione Corporate, che comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. In particolare, il costo della raccolta gestita nel pool centrale di tesoreria viene allocata tramite tasso interno di trasferimento ("TIT") alle divisioni, mentre i ricavi rivenienti dalla gestione del portafoglio titoli e il risultato della gestione della liquidità (frutto dell'attività di asset e liability management) sono allocati interamente alle divisioni di business attraverso driver predefiniti. La divisione include inoltre i risultati della gestione in run-off dei finanziamenti a PMI.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Alexander Muz, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2024.

2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 si è basata su un modello interno definito da Banca Sistema S.p.A. e sviluppato in coerenza con il framework elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), che rappresenta lo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

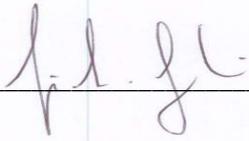
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende,

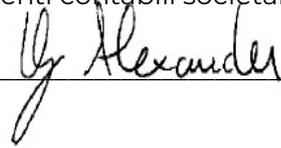
altresi, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 31 luglio 2024

Gianluca Garbi
Amministratore Delegato

Handwritten signature of Gianluca Garbi in blue ink, consisting of stylized initials and a surname.

Alexander Muz
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Handwritten signature of Alexander Muz in black ink, written in a cursive style.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Banca Sistema S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Banca Sistema S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Banca Sistema S.p.A. e controllate ("Gruppo Banca Sistema") al 30 giugno 2024.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 2 agosto 2024

BDO Italia S.p.A.

Andrea Mezzadra
Socio