

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

**UTILE NETTO 10,8 MILIONI DI EURO,
IN AUMENTO RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2023 (+38% A/A)**

**CONFERMATA LA CRESCITA DELLA REDDITIVITÀ DEL
COMPARTO CORPORATE & INVESTMENT BANKING¹ (+13% A/A)**

**LARGAMENTE COMPLETATA LA STRATEGIA DI RIDUZIONE DELL'ESPOSIZIONE
DIRETTA IN PORTAFOGLI NPE (-67% T/T E -81% A/A)
OGGI PARI A 2% DEL TOTALE ATTIVI**

**IMPIEGHI² IN CRESCITA DEL 23% A/A E 8% T/T CON UN MAGGIORE FOCUS SU
CREDITO PERFORMING, SPECIAL SITUATIONS E ASSET BASED FINANCING**

**SOLIDA PATRIMONIALIZZAZIONE
CET1 RATIO PHASED-IN IN AUMENTO AL 14,9% (+20PB T/T)**

CONFERMATA LA ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ PARI A 1 MILIARDO DI EURO

**REDDITIVITÀ DI ARECNEPRIX IN FORTE AUMENTO GRAZIE ALLA CRESCITA DEI
MANDATI IN CONTO TERZI**

**PROSEGUE IL PROGRESSO DELLE INIZIATIVE TECH
HYPE SEGNA IL PRIMO UTILE TRIMESTRALE
B-ILTY VERSO BREAKEVEN CON VOLUMI IN COSTANTE AUMENTO (+36% T/T)**

Milano, 10 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di illimity Bank S.p.A. (“illimity” o la “Banca”), riunitosi ieri sotto la presidenza di Rosalba Casiraghi, ha approvato i risultati del Gruppo illimity al 31 marzo 2024.

Corrado Passera, CEO e Fondatore di illimity, ha commentato: “Nel primo trimestre di quest’anno abbiamo sostanzialmente completato la strategia di riduzione dell’esposizione diretta in portafogli di NPE. Nonostante questo cambio di strategia siamo riusciti a registrare un utile in progresso grazie anche alla crescita delle nostre aree di business dedicate al mondo corporate.

¹ Include le Divisioni Corporate Banking e Investment Banking.

² Esclusi investimenti diretti in portafogli NPE.

Gli impieghi alle PMI, infatti, sono cresciuti significativamente rispetto allo scorso anno, con un mix maggiormente focalizzato sui business performing, special situations e restructuring, grazie all'elevata specializzazione maturata da illimity in questi anni. Nei prossimi trimestri ci aspettiamo che questo trend di crescita prosegua, supportato da una robusta pipeline e dalla nostra solida posizione di capitale e di liquidità.

Le nostre iniziative tech, in questo trimestre hanno segnato ulteriori progressi. In particolare, HYPE ha raggiunto per la prima volta un utile trimestrale, con un numero crescente di clienti e transazioni, mentre b-ilty si avvicina sempre di più al breakeven, con volumi in crescita trascinati dalla forte business origination. Tali iniziative in prospettiva potranno rappresentare un ulteriore supporto alla crescita della redditività di illimity”.

Principali dinamiche che hanno caratterizzato il periodo in esame:

- **illimity ha chiuso il primo trimestre 2024 riportando un utile netto di 10,8 milioni di euro, in aumento del 38% a/a.**
- **Trend operativi in linea con la stagionalità del business nel primo trimestre dell'anno.**
 - **Ricavi pari a 74,4 milioni di euro** in aumento rispetto al il primo trimestre 2023 (+3% a/a) e in leggero calo rispetto al trimestre precedente (77 milioni di euro). In particolare, il margine di interesse risulta in calo del 18% a/a per effetto dell'aumento previsto del costo del funding e della riduzione operata negli investimenti diretti in NPE. Tale diminuzione è stata più che compensata sia da un aumento delle commissioni nette (+19% a/a), che hanno beneficiato di maggiori volumi di business e incremento dell'attività per conto terzi di ARECneprix, sia da un maggiore contributo derivante dal comparto della finanza di proprietà e dell'attività della Divisione Investment Banking. I profitti da operazioni chiuse risultano in calo (-24% a/a) a fronte della citata diminuzione degli investimenti diretti in NPE.
 - **I costi operativi si attestano a 50,8 milioni di euro** sostanzialmente stabili rispetto ai 50,0 milioni di euro del primo trimestre 2023. L'aggregato composto da Spese del personale e Altre spese amministrative, pari a 44,6 milioni di euro, si pone in leggero calo rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (-0,5% a/a). Gli ammortamenti sono pari a 6,2 milioni di euro in aumento rispetto ai 5,2 milioni di euro nel primo trimestre 2023, per effetto degli investimenti IT effettuati lo scorso anno.
- Il comparto **Corporate & investment Banking** rappresentato dalle divisioni Corporate Banking e Investment banking ha registrato una redditività in crescita, con un utile prima delle imposte pari a 23,1 milioni di euro (+13% a/a), trascinati da ricavi in aumento del 23% a/a e da una leva operativa che si mantiene su livelli eccellenti con un cost/income del 21%.
- La divisione **Specialised Credit** ha sostanzialmente completato la strategia di riduzione dell'esposizione dirette in portafogli di NPE per focalizzarsi sul business dell'asset based financing e gestione di UTP. Nello specifico lo stock di investimenti diretti in NPE è stato ridotto del 67% t/t portando il calo su base annuale al 81%. La divisione ha registrato nel trimestre un utile prima delle imposte pari a 9,8 milioni di euro in calo rispetto al primo trimestre 2023 (19 milioni di euro) per il cambio di strategia. La redditività, tuttavia, è prevista in progressivo miglioramento in concomitanza con la crescita dello stock di finanziamenti.

- **Redditività di illimity SGR** in forte crescita. L'utile ante imposte in aumento del 75% a/a grazie a maggiori ricavi, trascinati dall'incremento delle masse in gestione a oltre 500 milioni di euro (+47% a/a) a fronte del lancio del terzo fondo "Selective Credit Fund" con focus particolare alle tematiche ESG e dedicato alle PMI non quotate.
- La **Qualità del credito** continua ad essere caratterizzata da un elevato livello di crediti assistiti da garanzie pubbliche (56% del totale), con un NPE ratio, al netto di tali posizioni, che si mantiene su livelli contenuti (1,7%). Il costo del credito si assesta a 84 punti base, di cui il 50% dovuto al rafforzamento della copertura di una singola posizione in fase avanzata del suo processo di ristrutturazione. Nel corso dei prossimi trimestri si prevede pertanto una normalizzazione del costo del credito su livelli più contenuti.
- La **Raccolta totale**, presenta un'elevata diversificazione tra varie fonti di funding ed è pari a 6,3 miliardi di euro, in crescita del 27% a/a, trascinata in particolare dalla componente retail (3,9 miliardi di euro) per la maggior parte derivante dalla piattaforma illimitybank.com composta in misura crescente da clientela di fascia medio- alta.
Rispetto a fine 2023 la raccolta totale è in crescita del 5% per effetto dell'aumento della raccolta istituzionale, con una raccolta retail mantenuta stabile a fronte del robusto profilo di liquidità della Banca che beneficia di un ampio buffer pari a circa 1 miliardo di euro³.
- La **posizione di capitale** è caratterizzata da un'elevata solidità, con un CET 1 ratio phased-in al 14,9% evidenziando un ampio buffer (530 punti base) rispetto al requisito SREP (9,60%).
- **Le iniziative tech proseguono nella loro strategia di sviluppo.** In particolare, **HYPE** ha registrato il primo trimestre in utile, trascinato da ricavi in forte crescita con un numero di transazioni e clienti in aumento. **b-ilty** ha sostanzialmente raggiunto il breakeven e messo a segno il trimestre con la business origination più elevata dall'inizio della sua operatività (120 milioni di euro).

³ Totale delle attività liquide di elevata qualità (HQLA).

Le grandezze economiche

Dati in milioni di euro

Conto Economico Riclassificato	1T23	4T23	1T24	Δ T/T%	Δ A/A%
Interessi attivi	86,3	110,1	104,4	(5)%	21%
Interessi passivi ¹	(37,9)	(65,3)	(64,9)	(1)%	71%
Margine di interesse	48,4	44,8	39,6	(12)%	(18)%
Commissioni nette	15,1	25,8	18,1	(30)%	19%
Risultato netto dell'attività di negoziazione e attività al fair value	(0,1)	(1,0)	8,3	n.s.	n.s.
Altri oneri/proventi di gestione	1,0	1,3	2,6	98%	169%
Proventi da posizioni distressed credit chiuse ²	7,8	6,1	6,0	(2)%	(24)%
Margine di intermediazione	72,1	77,0	74,4	(3)%	3%
Spese per il personale	(23,1)	(32,8)	(23,5)	(28)%	1%
Altre spese amministrative	(21,6)	(30,8)	(21,1)	(32)%	(3)%
Ammortamenti	(5,2)	(6,8)	(6,2)	(9)%	18%
Costi operativi	(50,0)	(70,4)	(50,8)	(28)%	1%
Risultato di gestione	22,1	6,5	23,7	263%	7%
Rettifiche nette su crediti vs clientela	(2,8)	(6,4)	(7,5)	17%	165%
Rivalutazioni/svalutazioni nette su crediti distressed acquistati	0,8	40,7	(0,7)	n.s.	n.s.
Rivalutazioni/svalutazioni nette su portafoglio titoli e crediti vs banche e impegni	(0,7)	(0,1)	(0,9)	n.s.	26%
Rettifiche su altre attività/passività finanziarie	(0,2)	(0,5)	(0,1)	(87)%	(56)%
Altri proventi su partecipazioni	(1,2)	(0,2)	0,2	n.s.	n.s.
Contributi associativi verso il sistema bancario ed altri oneri non ricorrenti	(6,0)	(2,3)	(0,4)	(84)%	(94)%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte	12,1	37,7	14,4	(62)%	19%
Imposte	(4,3)	(8,6)	(3,7)	(57)%	(13)%
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	0,3	0,1	(78)%	n.s.
Risultato netto dell'esercizio	7,8	29,4	10,8	(63)%	38%

1. Tale voce non comprende i costi relativi ai debiti per leasing, riclassificati come costi amministrativi; viceversa comprende le commissioni passive e l'imposta di bollo riferiti ai depositi della piattaforma Raisin.
2. Proventi derivanti dalla risoluzione definitiva di posizioni di crediti distressed realizzata attraverso strategie di recupero di pagamento concordato con il debitore ("saldo e stralcio") e da cessioni di posizioni.
L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.

Si evidenzia che il confronto con il trimestre precedente è poco significativo a fronte di effetti stagionali che contraddistinguono il business di illimity, sia nel primo, che nel quarto trimestre dell'anno.

Di seguito le principali grandezze economiche:

Il **margin di interesse** del primo trimestre 2024 si attesta a **39,6 milioni di euro**, in calo del 18% a/a, prevalentemente in seguito al previsto incremento del costo del funding e, in misura più contenuta, al minor contributo derivante dai portafogli di NPE, il cui ammontare è stato significativamente ridotto rispetto allo scorso anno. Nei prossimi trimestri il dato è atteso in graduale miglioramento, beneficiando della prevista stabilizzazione del costo del funding.

A tale dinamica contribuiscono gli **interessi attivi** per **104,4 milioni di euro**, in aumento del 21% a/a, in seguito all'aumento dei volumi di business e, seppur in misura più contenuta, agli effetti derivanti dal rialzo dei tassi di interesse. Gli **interessi passivi** risultano in aumento del 71% a/a, prevalentemente per effetto dell'aumento del costo del funding e dei volumi di raccolta di medio lungo termine, sia sul mercato retail, sia sui mercati istituzionali.

Le **commissioni nette** si attestano a circa **18,1 milioni di euro**, in aumento del 19% a/a, trainate dall'incremento dei volumi nel settore dei prestiti alle PMI e dai mandati di terze parti nel business del servicing.

Gli **altri proventi di gestione** sono pari a 2,6 milioni di euro in aumento rispetto a 1 milione di euro registrato nel primo trimestre 2023.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione e attività al Fair Value** è pari a 8,3 milioni di euro ponendosi in forte miglioramento rispetto alla perdita di 0,1 milioni di euro registrata nel primo trimestre 2023, trascinato dal positivo contributo derivante dal portafoglio di proprietà.

I **proventi da posizioni distressed credit chiuse** sono pari a 6,0 milioni di euro in calo rispetto ai 7,8 milioni di euro dell'anno precedente, in seguito alla diminuzione degli investimenti diretti in NPE.

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il **margin di intermediazione** è pari a **74,4 milioni di euro**, in aumento del 3% a/a.

I **costi operativi** si attestano a **50,8 milioni di euro** rispetto ai 50,0 milioni di euro del primo trimestre 2023. In particolare, l'aggregato formato dalle **Spese del personale e Altre spese amministrative** pari a 44,6 milioni di euro risulta in calo dello 0,5% a/a. Gli ammortamenti sono pari a 6,2 milioni di euro in aumento del 18% a/a in seguito agli investimenti IT effettuati lo scorso anno.

Il **risultato di gestione** si assesta pertanto a **23,7 milioni di euro** in aumento del 7% a/a.

Le **rettifiche di valore nette su crediti organici** sono pari a 7,5 milioni di euro (2,8 milioni di euro nel primo trimestre 2023), di cui circa la metà afferenti al rafforzamento della copertura di una singola posizione in fase avanzata del suo processo di ristrutturazione. Il costo del credito annualizzato si attesta pertanto a 84bps ed è atteso normalizzarsi su livelli inferiori nei prossimi trimestri.

La voce **rivalutazioni/svalutazioni nette su crediti distressed** è negativa per 0,7 milioni di euro rispetto agli 0,8 milioni di euro nel primo trimestre 2023.

La voce **contributi ed altri oneri non ricorrenti** è pari 0,4 milioni di euro in calo rispetto ai 6,0 milioni di euro del primo trimestre 2023 per effetto del venir meno dei contributi al Single Resolution fund e di oneri straordinari recepiti lo scorso anno.

La voce **altri proventi su partecipazioni**, che include il consolidamento pro-quota di HYPE, produce per la prima volta un risultato economico positivo di 0,2 milioni di euro, rispetto al risultato negativo di 1,1 milioni di euro registrato nel primo trimestre 2023. Si ricorda che il risultato di HYPE viene contabilizzato con il metodo del patrimonio netto.

L'**utile prima delle imposte** nel primo trimestre 2024 si attesta a 14,4 milioni di euro, in crescita del 19% rispetto ai 12,1 milioni di euro totalizzati nel primo trimestre 2023.

Gli aggregati patrimoniali

Dati in milioni di euro

Stato Patrimoniale Riclassificato	31.03 2023	30.06 2023	30.09 2023	31.12 2023	31.03 2024	Δ % 31.03.2024 / 31.12.2023	Δ % 31.03.2024 / 31.03.2023
Cassa e disponibilità liquide	340	536	321	432	273	(37)%	(20)%
Impieghi verso banche e altre istituzioni finanziarie	213	228	120	113	106	(6)%	(50)%
Impieghi a clientela	3.927	4.222	4.207	4.064	4.073	0%	4%
- NPE Direct Investments	739	806	598	415	137	(67)%	(81)%
- Asset Based Financing & Other	758	677	716	584	864	48%	14%
- Corporate Banking	2.116	2.294	2.330	2.383	2.280	(4)%	8%
- Structured Finance ¹	903	933	979	981	1.005	2%	11%
- Turnaround & S.S. Finance	725	833	848	820	723	(12)%	0%
- Factoring	488	528	503	582	552	(5)%	13%
- b-ilty	71	154	217	309	420	36%	489%
- Investment banking	178	223	278	305	304	0%	71%
- Non-core ex Banca Interprovinciale	65	67	68	67	66	(1)%	1%
Attività finanziarie Held To Collect (HTC) ²	403	428	485	585	870	49%	116%
Attività finanziarie Held To Collect & Sell (HTCS) ³	384	451	454	457	619	35%	61%
Attività finanziarie valutate al FVTPL ⁴	111	118	159	528	544	3%	392%
Partecipazioni	83	82	81	81	81	--	(2)%
Avviamento	65	70	70	70	70	--	7%
Immobilizzazioni immateriali	72	75	75	84	82	(2)%	14%
Altre attività (incluse imm. mat. e attività fiscali) ⁵	500	514	858	846	847	0%	69%
Totale attività	6.098	6.724	6.831	7.259	7.565	4%	24%
Debiti verso banche	899	951	949	942	802	(15)%	(11)%
Debiti verso clientela	3.411	3.863	3.928	4.487	4.898	9%	44%
Titoli in circolazione	662	731	740	612	621	1%	(6)%
Patrimonio netto ⁶	857	899	923	956	973	2%	14%
Altre passività	270	281	291	262	272	4%	1%
Totale passività	6.098	6.724	6.831	7.259	7.565	4%	24%
Common Equity Tier 1 Capital	677	710	723	748	757	1%	12%
Attività di rischio ponderate	4.344	4.601	4.900	5.080	5.067	(0)%	17%

1. Include parte dei crediti netti verso la clientela esistente presso Banca Interprovinciale considerata, per le proprie caratteristiche, coerente con il segmento Corporate Banking di illimity. Sono inclusi anche i bond high yield corporate classificati nella strategia HTC.
2. Include il portafoglio titoli della Banca classificato al costo ammortizzato.
3. HTCS: attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Questo aggregato comprende il portafoglio titoli della Banca ed eventuali crediti della Divisione Specialised Credit oggetto di potenziale cessione.
4. FVTPL: altre attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico. Questa voce comprende Strumenti Finanziari Partecipativi acquistati nell'ambito di operazioni di Turnaround, e unità di fondi acquistate nell'ambito delle attività delle divisioni Specialised Credit e Corporate Banking.
5. Include attività rinvenienti dall'acquisto di crediti fiscali (il cosiddetto "Ecobonus") per circa 147 milioni di euro e Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione per circa 342 milioni di euro.
6. Include 71 mila euro di Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi.
L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.

Al 31 marzo 2024, gli **attivi** della Banca sono pari a **7,6 miliardi di euro** in aumento del 24% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+4% rispetto a fine 2023).

All'interno di questo aggregato, i **crediti netti verso la clientela e investimenti superano i 4 miliardi di euro**, in aumento del 4% rispetto al 31 marzo 2023 e stabili rispetto al trimestre precedente), con un mix maggiormente focalizzato sul credito alle PMI, a fronte della citata strategia che ha portato a ridurre l'esposizione diretta in portafogli NPE del 67% t/t e 81% a/a. Escludendo

questi ultimi e pur tenendo conto di importanti rimborsi anticipati (312 milioni di euro), gli impieghi alla clientela aumentano dell'8% t/t e 23% a/a, trascinati anche dal crescente contributo delle divisioni Investment Banking e b-ilty.

Con riferimento alla qualità del credito, le **posizioni deteriorate organiche lorde sul business originato da illimity dall'inizio della sua attività ammontano a circa 167,5 milioni di euro**. Escludendo le posizioni assistite da garanzia pubblica o assicurate, il rapporto tra crediti dubbi lordi organici e crediti lordi organici totali, seppur in aumento rispetto al trimestre precedente (1,3%) si attesta ad un livello contenuto pari all'**1,7%**, composto per la maggior parte da esposizioni UTP in fase attiva di ristrutturazione. La ratio lordo includendo anche le posizioni garantite si attesta al 4,8%⁴ in calo rispetto al 5,0% di fine 2023.

Il **portafoglio titoli** di illimity raggiunge circa **1.489 milioni di euro** a fine marzo 2024, in aumento del 43% t/t e 89% a/a. All'interno dell'aggregato i **titoli classificati in HTC**, costituiti da titoli di Stato italiano, sono pari a 870 milioni in crescita del 49% t/t e più che raddoppiati rispetto al primo trimestre 2023, con una duration poco sopra i 3 anni. Il portafoglio **titoli Hold to Collect and Sell** ("HTCS") è pari a 619 milioni di euro, in aumento del 35% t/t e 61% a/a, prevalentemente per effetto dell'incremento dello stock in Titoli di Stato. Il mark-to-market del portafoglio titoli HTCS, considerando il contributo dell'Hedge Accounting e al netto dell'effetto fiscale, è negativo per soli 28 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 49 milioni di euro negativi del trimestre precedente. Complessivamente, il portafoglio titoli risulta composto per l'84% circa da titoli di Stato italiani, per il 12% circa da obbligazioni senior e per il 4% circa da obbligazioni subordinate.

Le **attività finanziarie valutate al fair value** sono pari a 544 milioni di euro in aumento rispetto ai 111 milioni di euro del primo trimestre 2023, principalmente per effetto dell'investimento in quote dei fondi Olympus, uno dei più grandi fondi italiani mobiliari ad apporto dedicato alla gestione di crediti garantiti da asset immobiliari prevalentemente UTP costituito nell'ottobre del 2023⁵.

Nella voce "**Altre attività**" sono incluse Attività in via di dismissione che ricomprendono portafogli NPE della Divisione Specialised Credit per un ammontare di 342 milioni di euro in fase di cessione.

Il **totale delle fonti di finanziamento** di illimity a fine marzo 2024 si attesta a oltre **6,3 miliardi di euro** in aumento del 27% a/a, evidenziando un buon bilanciamento tra tutte le fonti. In particolare, la **raccolta retail** è pari a **3,9 miliardi di euro** in aumento del 49% a/a e stabile rispetto al dato di fine anno. All'interno dell'aggregato, la raccolta proveniente dalla piattaforma **illimitybank.com** è pari a **2,9 miliardi di euro** in crescita del 51% a/a (+3% da fine 2023), esprimendo una raccolta netta di quasi 1 miliardo di euro rispetto al primo trimestre 2023, ai quali si aggiungono 48 milioni di euro raccolti tramite il canale b-ilty. La raccolta retail proveniente dal canale **Raisin** è pari a circa **900 milioni di euro**, (+41% a/a e -6% rispetto a fine 2023).

La **raccolta istituzionale** è pari a **1,9 miliardi di euro** in crescita dell'11% a/a, in seguito dell'aumento nella componente dei pronti contro termine.

La raccolta proveniente dalla clientela corporate è pari a 0,5 miliardi di euro (0,6 miliardi di euro al primo trimestre 2023).

Il **patrimonio di vigilanza primario (CET1 Capital)** è pari a circa **757 milioni di euro**, in aumento

⁴ Includendo anche il portafoglio ereditato da Banca Interprovinciale (31,3 milioni di euro crediti deteriorati lordi e 71,9 milioni di euro di crediti performing lordi) il NPE ratio organico di Gruppo è pari al 5,5%.

⁵ Per maggiori dettagli si veda comunicato stampa del 27 ottobre 2023.

rispetto al dato di fine 2023 (748 milioni di euro), beneficiando della generazione di profitti nel trimestre e dal miglioramento della riserva di valutazione.

Le attività ponderate per il rischio (RWA) si attestano a circa 5.067 milioni di euro, in leggero calo rispetto al trimestre precedente (5.080 milioni di euro)

Per effetto di queste dinamiche, il **CET1 Ratio phased-in** di illimity a marzo 2024 si attesta ad un robusto **14,9%** (14,9% Fully loaded).

Il **Total Capital Ratio phased-in**, che comprende nel patrimonio di vigilanza complessivo anche il prestito obbligazionario subordinato Tier 2 di 203 milioni di euro, si attesta a **19,0%** (18,9% Fully Loaded).

Il **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** a fine marzo 2024 si attesta a circa **214%**, confermando un importante buffer di liquidità. Il **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** è pari al **120%** e si posiziona anch'esso **significativamente al di sopra dei valori minimi regolamentari**.

Contributo dei settori di attività ai risultati di Gruppo

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati delle divisioni del Gruppo illimity nel primo trimestre 2024.

1T24, Dati in milioni di euro	Corporate Banking	Investment Banking	Specialised Credit	SGR	Divisione Digital	HQ Functions	b-ilty	HYPE	Totale
Interessi netti	17,2	2,1	16,2	-	1,9	-	2,2	-	39,6
Commissioni nette	4,8	0,2	10,1	1,3	-	-	1,7	-	18,1
Altre componenti economiche	5,3	3,2	7,1	0,3	0,5	-	0,3	-	16,7
Margine di intermediazione gestionale	27,3	5,5	33,4	1,6	2,4	-	4,2	-	74,4
Spese del personale	(3,0)	(1,6)	(8,5)	(0,7)	(2,5)	(5,9)	(1,3)	-	(23,5)
Altre spese amministrative e Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(1,7)	(0,7)	(10,4)	(0,2)	(8,2)	(4,8)	(1,3)	-	(27,3)
Oneri operativi	(4,7)	(2,3)	(18,9)	(0,9)	(10,7)	(10,7)	(2,6)	-	(50,8)
Risultato di gestione	22,7	3,2	14,5	0,7	(8,3)	(10,7)	1,6	-	23,7
Rettifiche nette su crediti verso clientela e Rivalutazione/Savalutazioni su crediti distressed e titoli	(2,1)	(0,6)	(4,7)	-	-	-	(1,6)	-	(9,0)
Rettifiche su altre attività finanziarie e contributi associativi al sistema bancario	(0,1)	-	-	-	-	(0,4)	-	-	(0,5)
Altri proventi su partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Utile (Perdita) dell'operatività al lordo delle imposte	20,5	2,6	9,8	0,7	(8,3)	(11,1)	(0,04)	0,2	14,4
Rapporto Costi/Ricavi	17%	42%	57%	56%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	68%
Attività fruttifere	3.064	665	2.203	1	0	379	514	-	6.827
RWA	1.692	435	2.358	8	113	324	92	45	5.067

L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.

Core Business (Divisioni Corporate Banking, Investment Banking, Specialised Credit e illimity SGR):

Divisione Corporate Banking

La Divisione Corporate Banking conferma una redditività in crescita registrando **un utile ante imposte** di 20,5 milioni di euro in aumento del 12% a/a, trainato dai ricavi che si attestano a 27,3 (+21% a/a). Il Cost/Income ratio è pari al 17%, in miglioramento rispetto al dato del 20% registrato nel primo trimestre del 2023, confermando l'elevata scalabilità della struttura operativa della Divisione e l'eccellente leva operativa.

I **crediti netti verso la clientela** della Divisione sono aumentati del 8% a/a e risultano pari a circa **2.280 milioni di euro**. In particolare i volumi dei segmenti di business *Structured Finance* e *Factoring* sono cresciuti rispettivamente dell'11% e 13% a/a. Gli impieghi del segmento *Turnaround & S.S. Finance* sono rimasti sostanzialmente invariati su base annua, nonostante 192 milioni di euro di rimborsi anticipati che confermano il successo dei processi di ristrutturazione posti in essere a favore delle imprese clienti.

Si conferma, inoltre, l'importante contributo dei crediti assistiti da garanzie pubbliche o assicurati che rappresentano circa la metà degli impieghi della divisione, consentendo alla Banca di ottenere un'elevata redditività sul capitale in ragione del basso profilo di rischio e del limitato assorbimento di capitale.

La business origination del trimestre dei segmenti *Structured Finance* e *Turnaround & S.S. Finance* è pari a 86 milioni di euro, con una robusta pipeline di oltre 290 milioni di euro.

Divisione Investment Banking

La Divisione Investment Banking ha registrato un **utile ante imposte di 2,6 milioni di euro**, in aumento 24% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente. I **ricavi** risultano in aumento del 31% a/a trascinati dalla crescita dei volumi di business e dell'attività di capital markets e advisory. Il cost/income è pari al 42% in calo rispetto al 45% del primo trimestre 2023.

I volumi di impieghi sono pari a 304 milioni di euro, aumentati del 71% rispetto ai 178 milioni di euro del primo trimestre 2023, con una robusta pipeline di oltre 150 milioni di euro in termini di nuove iniziative. Si evidenzia inoltre la continua progressione nell'attività dei mercati finanziari, con una IPO completata già nel corso del primo trimestre (10 dall'inizio dell'operatività della divisione).

Divisione Specialised Credit

I crediti netti verso clientela e investimenti della divisione si collocano a **1,8 miliardi di euro** in aumento del 16% a/a. Nel corso del trimestre la divisione ha proseguito nella strategia di dismissione e valorizzazione degli investimenti diretti in portafogli di NPE, per focalizzarsi maggiormente sul business asset based financing e gestione UTP. Per effetto di tale strategia lo stock di investimenti diretti in NPE si è ridotto del 67% t/t e 81% a/a, attestandosi a 137 milioni di euro, pari al 2% del totale degli attivi della Banca.

La divisione ha chiuso il trimestre con un utile ante imposte di circa 10 milioni di euro, in calo rispetto ai 19 milioni di euro del primo trimestre 2023, per effetto del citato cambio di strategia. In prospettiva, la redditività della divisione è attesa in graduale miglioramento, beneficiando della sia della prevista crescita dello stock di impieghi per effetto di una pipeline di oltre 290 milioni di euro, sia dei risparmi di costo relativi ad una minore attività di gestione e servicing sui propri portafogli di NPE.

Con riferimento ad **ARECneprix**, la società ha ulteriormente consolidato il proprio posizionamento quale terzo operatore in Italia nel mercato della gestione di crediti UTP corporate, grazie alla sua elevata specializzazione nella valorizzazione degli asset e strutturazione di operazioni complesse.

Le masse in gestione, si attestano a **10,2 miliardi di euro**, con un mix che vede il business non-captive in forte crescita, attestandosi al 90% del totale, rispetto al 30% del primo trimestre 2023. La società chiude il primo trimestre con un EBITDA in significativo aumento a 5,5 milioni di euro rispetto a 1,8 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno, grazie a ricavi in crescita del 35% a/a trascinati dall'incremento dei mandati di terzi e commissioni di advisory e strutturazione.

illimity SGR

illimity SGR ha registrato **utile ante imposte positivo di circa 0,7 milioni di euro**, in miglioramento del 75% a/a beneficiando dell'aumento delle masse gestite.

Queste ultime sono pari a circa **511 milioni di euro**, tra attivi investiti e impegni, in crescita del 47% a/a, grazie al lancio di un terzo fondo "illimity Selective Credit" dedicato alla PMI in bonis non quote, che ha visto il primo closing da 91 milioni di euro di cui circa il 50% dei quali già investiti.

Divisione Digital

La Divisione Digital, che comprende tutte le attività e i costi riguardanti la gestione e sviluppo dell'architettura IT della Banca e la piattaforma di funding *illimitybank.com*, evidenzia un risultato prima delle imposte negativo di 8,3 milioni di euro, in miglioramento rispetto alla perdita di 12,7 milioni di euro del primo trimestre 2023. In prospettiva il risultato della divisione potrà beneficiare delle royalties derivanti dalla commercializzazione della piattaforma IT di illimity prevista nell'ambito della partnership siglata l'anno scorso con il Gruppo Engineering.

Iniziative Tech:

b-ilty

b-ilty, la prima banca digitale dedicata alle piccole imprese, presenta il miglior trimestre di sempre in termini di redditività.

Il **risultato ante imposte** raggiunge quasi il breakeven, passando da un risultato negativo di 2,4 milioni di euro nel primo trimestre 2023 a una perdita di 44 mila euro nel corso del primo trimestre 2024. Il miglioramento delle redditività è stato trascinato da maggiori ricavi, che aumentano a 4,2 milioni di euro rispetto ai 0,9 milioni di euro del primo trimestre 2023, con costi stabili.

I crediti verso clientela raggiungono circa **420 milioni di euro**, in crescita del 36% rispetto al trimestre precedente (+489% rispetto al dato del primo trimestre 2023 pari a 71 milioni di euro). Si evidenzia peraltro che tutti i crediti erogati sono assistiti da garanzia statale.

Nel corso dell'ultimo anno il numero di aziende servite è aumentato significativamente passando da 435 nel primo trimestre 2023 a circa 2.800.

Quimmo

La proptech **Quimmo**, dispone di un patrimonio in gestione pari a circa 1,7 miliardi di euro, quasi interamente proveniente da attività non-captive.

Quimmo domina il mercato giudiziario, dove la sua quota di mercato è cresciuta dal 10% del 2021 al 16% nel 2023 e lo scorso anno ha avviato l'ingresso nel mercato dell'intermediazione immobiliare residenziale grazie alla partnership siglata con COIMA che ha visto l'entrata di quest'ultima nell'azionariato di ABILIO (società a cui fa capo Quimmo) con una partecipazione pari al 18% del capitale della stessa.

La società chiude l'esercizio con un EBITDA negativo per 1,7 milioni di euro, scontando ancora gli effetti del forte calo nel numero di procedure fallimentari avvenuta nel mercato italiano nel corso degli ultimi anni. La redditività è attesa in progressivo recupero beneficiando di un trend di procedure concorsuali che sembra aver invertito la tendenza a fine 2023 e della citata partnership che porta in dote una pipeline potenziale di progetti del valore di oltre 1 miliardo di euro focalizzata su immobili residenziali di qualità.

HYPE

HYPE, la Joint Venture paritetica tra illimity e Banca Sella Holding, conferma la sua posizione di leadership tra le fintech retail anche per il primo trimestre 2024, con una base clienti di 1,8 milioni in crescita dell'5% a/a. Aumentano anche il numero di transazioni, che nel trimestre sono state pari a 36 milioni, in aumento del 24% a/a.

Per la prima volta la società chiude con un risultato netto trimestrale positivo pari a 337 mila euro. La quota di pertinenza illimity è di 168 mila euro di risultato netto pro-quota, rispetto al risultato negativo di 1,1 milioni di euro del primo trimestre 2023.

* * *

Evoluzione attesa della gestione

La situazione economica nell'area euro ha continuato a ristagnare nei primi mesi dell'anno con un'inflazione al consumo che ha proseguito nel suo percorso di discesa a fronte di una politica monetaria che rimane restrittiva.

In tale contesto, si ritiene che illimity sia ben posizionata per affrontare le attuali sfide del quadro macroeconomico, grazie ad una solida posizione patrimoniale e di liquidità che consentono di supportare la crescita futura del business.

I finanziamenti alle PMI sono previsti in aumento a fronte della robusta pipeline di nuovi crediti e investimenti delle varie divisioni di business, con un mix che sarà sempre più focalizzato sul credito performing, special situations e asset based financing, anche a fronte del completamento nel trimestre della strategia di riduzione dell'esposizione diretta in portafogli NPE.

Sul fronte dei trend operativi, si prevedono ricavi caratterizzati da un margine di interesse che dovrebbe gradualmente beneficiare di un costo del funding previsto in stabilizzazione e dall'aumento dei volumi di credito.

Le commissioni nette sono previste in aumento, a fronte dei maggiori volumi di nuovo business in particolare nelle divisioni Corporate Banking, Specialised Credit e Investment Banking, con un crescente contributo derivante dall'attività di servicing per conto terzi e dalle iniziative già avviate (b-ilty e illimity SGR).

I costi operativi sono previsti in calo, in particolare nella componente delle altre spese amministrative, a fronte di risparmi derivanti dai minori costi di servicing relativa ai portafogli di NPE ceduti.

La leva operativa è attesa, pertanto, in miglioramento beneficiando dell'aumento dei ricavi e del previsto calo dei costi.

La qualità del credito continuerà ad essere caratterizzata da un'elevata presenza di crediti verso clientela assistiti da garanzie pubbliche, tenuto conto che buona parte delle nuove erogazioni della Divisione Corporate Banking e che tutti gli impieghi di b-ilty saranno veicolati in tale direzione.

La redditività futura potrà, inoltre, beneficiare della potenziale valorizzazione degli asset del Gruppo.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Sergio Fagioli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Decreto Legislativo no. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * * * *

Il Management di **illimity** presenterà alla comunità finanziaria i risultati del 1° trimestre 2024 in data odierna, **alle ore 9:00 CET**. L'evento potrà essere seguito via Live Audio Webcast al seguente link: <https://87399.choruscall.eu/links/illimity240510.html> e via conference call a questo [link](#).

* * * * *

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations & Sustainability

Fabio Pelati +39.335.7853370 – fabio.pelati@illimity.com

Ufficio Stampa & Comunicazione illimity

Vittoria La Porta, Elena Massei
press@illimity.com

Ad Hoc Communication Advisors
Flavia Antongiovanni +393457751791
Simona Di Nicola +39 335 141 5578
illimity@ahca.it

illimity è il Gruppo bancario ad alto tasso tecnologico fondato e guidato da Corrado Passera, nato con l'obiettivo di rispondere a specifiche esigenze di mercato attraverso un business model innovativo e specializzato. In particolare, illimity fornisce credito a PMI ad alto potenziale, integra la catena del valore nella gestione dei crediti: investimento, finanziamento e servicing, quest'ultimo gestito attraverso ARECneprix, la propria piattaforma di asset management e structuring. Offre, inoltre, servizi di banca diretta digitale attraverso illimitybank.com. Fa parte del Gruppo anche illimity SGR che istituisce e gestisce tre Fondi di Investimento Alternativi a supporto di istituzioni e imprese, sia nell'area UTP sia nel Private Capital. La storia del Gruppo illimity inizia nel gennaio 2018 con il lancio della Special Purpose Acquisition Company SPAXS S.p.A. che ha chiuso una raccolta record sul mercato dei capitali di 600 milioni di euro. SPAXS ha successivamente acquisito Banca Interprovinciale S.p.A. e dalla fusione tra le due società è nata formalmente "illimity Bank S.p.A." che dal 5 marzo 2019 è quotata su Borsa Italiana S.p.A. (ticker "ILTY"), prima su MTA e da settembre 2020 sul segmento STAR. Il Gruppo bancario con sede a Milano conta 927 dipendenti e ha chiuso il bilancio al 31 marzo 2024 con attivi pari a circa 7,6 miliardi di euro.

* * * * *

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)

	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024
10 Cassa e disponibilità liquide	339.632	536.342	321.388	431.696	273.391
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	110.701	118.250	158.970	527.840	544.469
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	30.840	33.555	34.780	25.917	28.990
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	79.861	84.695	124.190	501.923	515.479
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	384.268	450.641	453.886	456.643	618.570
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.543.304	4.877.608	4.812.252	4.761.729	5.048.293
a) crediti verso banche	97.682	111.655	119.724	112.702	85.929
b) crediti verso la clientela	4.445.622	4.765.953	4.692.528	4.649.027	4.962.364
50 Derivati di copertura	28.203	29.204	31.393	21.393	22.961
60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-
70 Partecipazioni	83.221	81.953	81.194	81.199	81.341
80 Attività assicurative	-	-	-	-	-
90 Attività materiali	132.570	134.048	92.777	88.223	88.941
100 Attività immateriali	137.382	144.688	145.294	153.768	152.095
di cui avviamento	65.376	69.992	69.992	69.992	69.992
110 Attività fiscali	75.773	77.622	77.393	62.756	58.451
a) correnti	8.552	12.737	12.568	1.837	1.864
b) anticipate	67.221	64.885	64.825	60.919	56.587
120 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	350.039	364.151	342.020
130 Altre attività	263.412	273.392	306.015	309.649	334.462
Totale dell'attivo	6.098.466	6.723.748	6.830.601	7.259.047	7.564.994

	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.997.565	5.571.964	5.643.882	6.067.828	6.348.320
a) debiti verso banche	899.067	950.545	948.598	941.995	801.868
b) debiti verso la clientela	3.436.865	3.890.806	3.954.828	4.514.092	4.925.734
c) titoli di circolazione	661.633	730.613	740.456	611.741	620.718
20 Passività finanziarie di negoziazione	24.774	28.731	28.270	19.476	24.620
30 Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
40 Derivati di copertura	32.289	34.485	33.541	19.770	17.545
50 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-	-
60 Passività fiscali	39.881	29.762	40.820	24.970	26.764
(a) correnti	36.836	25.630	37.041	21.704	23.189
(b) differite	3.045	4.132	3.779	3.266	3.575
70 Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	392	-	-
80 Altre passività	136.898	149.464	148.391	157.611	164.225
90 Trattamento di fine rapporto del personale	3.846	4.010	3.949	5.030	5.071
100 Fondi per rischi ed oneri:	6.285	6.590	8.692	8.260	5.751
a) impegni e garanzie rilasciate	4.630	4.453	6.431	5.374	3.002
b) quiescenza e obblighi simili	27	30	34	37	39
c) altri fondi per rischi ed oneri	1.628	2.107	2.227	2.849	2.710
110 Passività assicurative	-	-	-	-	-
120 Riserve da valutazione	(41.428)	(37.480)	(37.813)	(30.020)	(24.649)
130 Azioni rimborsabili	-	-	-	-	-
140 Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
150 Riserve	212.212	200.268	201.596	197.584	302.239
160 Sovrapprezzo di emissione	624.583	624.583	624.583	624.583	624.583
170 Capitale	54.514	54.671	54.691	54.691	54.691
180 Azioni proprie	(747)	(747)	(747)	(747)	(747)
190 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	5	5.278	5.348	5.611	5.828
200 Utile (perdita) d'esercizio di Gruppo (+/-)	7.789	52.169	75.006	104.400	10.753
PN di Gruppo	856.923	893.464	917.316	950.491	966.870
Totale del passivo e del patrimonio netto	6.098.466	6.723.748	6.830.601	7.259.047	7.564.994

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
10 Interessi attivi e proventi assimilati	86.291	94.612	106.307	110.081	104.443
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(37.580)	(44.921)	(55.753)	(64.475)	(64.553)
30 Margine di interesse	48.711	49.691	50.554	45.606	39.890
40 Commissioni attive	16.383	18.429	19.901	27.535	19.635
50 Commissioni passive	(1.696)	(1.712)	(1.870)	(2.558)	(1.871)
60 Commissioni nette	14.687	16.717	18.031	24.977	17.764
70 Dividendi e proventi simili	-	-	45	-	-
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(994)	(370)	1.298	(393)	3.359
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(41)	(11)	(12)	(322)	52
100 Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	1.026	(1.792)	(3)	(86)	3.592
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.025	(1.008)	-	(148)	3.381
b) attività finanziarie valutate a fair value con impatto sulla redditività complessiva	1	(784)	(3)	62	211
c) passività finanziarie	-	-	-	-	-
110 Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(75)	1.263	6.492	(184)	1.269
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(75)	1.263	6.492	(184)	1.269
120 Margine di intermediazione	63.314	65.498	76.405	69.598	65.926
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	4.689	3.277	18.999	38.581	(5.476)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.930	3.423	18.880	38.443	(4.784)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(241)	(146)	119	138	(692)
140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-
150 Risultato netto della gestione finanziaria	68.003	68.775	95.404	108.179	60.450
180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	68.003	68.775	95.404	108.179	60.450
190 Spese amministrative:	(47.663)	(51.862)	(50.433)	(67.594)	(46.525)
a) spese per il personale	(23.068)	(27.131)	(22.127)	(32.731)	(23.403)
b) altre spese amministrative	(24.595)	(24.731)	(28.306)	(34.863)	(23.122)
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	83	573	(1.979)	540	2.306
a) impegni e garanzie rilasciate	233	178	(1.979)	1.057	2.372
b) altri accantonamenti netti	(150)	395	-	(517)	(66)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.143)	(1.000)	(6.539)	(1.213)	(985)
220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(4.105)	(4.232)	(4.417)	(5.526)	(5.193)
230 Altri oneri/proventi di gestione	(2.102)	56.665	2.984	2.842	4.117
240 Costi operativi	(54.930)	144	(60.384)	(70.951)	(46.280)
250 Utili (perdite) delle partecipazioni	(1.162)	(1.270)	(845)	(216)	228
260 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-
270 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-
280 Utili (perdite) da cessione di investimenti	147	-	140	707	-
290 Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	12.058	67.649	34.315	37.719	14.398
300 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(4.269)	(23.296)	(11.715)	(8.647)	(3.716)
310 Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	7.789	44.353	22.600	29.072	10.682
320 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-	-
330 Utile (perdita) d'esercizio	7.789	44.353	22.600	29.072	10.682
340 Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	27	237	322	71
350 Utile (perdita) di pertinenza della Capogruppo	7.789	44.380	22.837	29.394	10.753