

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

- Andamento commerciale:
 - Factoring: volumi pari a 2.495 milioni, +14% a/a
 - CQ: impieghi pari a 955 milioni, +3% a/a
 - Credito su pegno: impieghi pari a circa 87 milioni, +16% a/a

- Margine di interesse: pari a 57,0 milioni, +7% a/a
- Margine di intermediazione: pari a 74,8 milioni, +3% a/a
- Totale costi operativi: pari a 44,3 milioni, +15% a/a, anche a seguito del consolidamento del ramo credito su pegno acquisito nel terzo trimestre del 2020
- Rettifiche di valore su crediti: pari a 8,8 milioni, in aumento a/a per effetto delle rettifiche straordinarie registrate nei precedenti due trimestri
- Utile netto pari a 14,8 milioni

- La componente Retail del funding è pari al 68% del totale
- CET1 ratio al 12,2% e Total Capital ratio al 15,4%: a seguito di indicazioni trasmesse dall'Autorità di Vigilanza, dopo la chiusura della giornata lavorativa del 28 ottobre 2021, in merito all'applicazione della definizione di default ai sensi dell'articolo 178 del regolamento (UE) n. 575/2013, sarà svolta un'attenta disamina e riconsiderazione delle soluzioni operative attualmente in uso che potrebbero produrre impatti negativi ad oggi stimati per circa 0,60% sul valore del CET1 ratio e per circa 0,80% sul valore del Total Capital ratio qui rappresentati

1/10

Milano, 29 ottobre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2021, chiusi con un utile netto pari a 14,8 milioni.

Andamento Commerciale

In un mercato caratterizzato da un progressivo miglioramento del sistema produttivo la business line **factoring**, con volumi (turnover) pari a 2.495 milioni, ha registrato una crescita del 14% a/a, guidata dalla componente dei crediti commerciali, grazie alla diversificazione avviata negli ultimi anni, mentre la componente dei crediti fiscali, come nei precedenti trimestri del 2021, ha registrato una performance più debole dell'anno precedente.

Gli impieghi **factoring** al 30 settembre 2021 (dato gestionale) si attestano a 1.707 milioni (di cui il 26% in azione legale, 12% se si considera la sola porzione rilevante ai fini del modello di stanziamento degli

interessi moratori), sostanzialmente stabile rispetto ai 1.749 milioni al 30 settembre 2020 ed in lieve aumento rispetto al 30 giugno 2021 (1.669 milioni). Il factoring pro soluto, pari al 76%, degli impieghi, include i crediti fiscali (pari al 17% degli impieghi).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha acquistato/erogato crediti per 194 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (230 milioni) e lo stock dei crediti al 30 settembre 2021 ammonta a 955 milioni, in aumento del 3% a/a (931 milioni) e sostanzialmente stabile rispetto al 30 giugno 2021 (959 milioni), nonostante i rimborsi anticipati.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 settembre 2021 a 87,3 milioni, in aumento del 16% a/a (75,0 milioni) e del 5% rispetto al 30 giugno 2021 (82,8 milioni), grazie ai volumi nel terzo trimestre superiori a quelli dei precedenti trimestri.

Risultati economici al 30 settembre 2021

Il **marginale di interesse**, pari a 57,0 milioni, è in aumento del 7% a/a, in quanto il lieve calo degli interessi attivi è stato più che compensato dai minori interessi passivi. Nei primi nove mesi del 2021, il calo degli interessi attivi (69,8 milioni vs 71,6 milioni rispettivamente al 30.9.2021 e al 30.9.2020) è ascrivibile, prevalentemente al minor contributo del factoring, non totalmente compensato dal maggior contributo del credito su pegno e dei finanziamenti con garanzia dello Stato che Banca Sistema offre alla clientela del factoring (gli impieghi sono pari a 131 milioni al 30 settembre 2021) la cui erogazione è iniziata lo scorso anno a seguito dell'introduzione da parte del Governo di misure di supporto all'economia.

Nell'attuale contesto di mercato, gli interessi attivi del business factoring risultano in calo a/a (-11%), con gli interessi di mora in lieve aumento e gli interessi da crediti fiscali in calo come nei precedenti trimestri.

2/10

Il contributo complessivo a conto economico al 30 settembre 2021 degli interessi di mora in azione legale è pari a 16,3 milioni (16,1 milioni al 30 settembre 2020).

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale, maturati al 30 settembre 2021 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a 101 milioni (166 milioni includendo gli interessi di mora maturati nei confronti dei Comuni in dissesto, non stanziati in bilancio), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a 52,2 milioni. L'ammontare non transitato a conto economico entrerà, per competenza o per cassa, nei prossimi esercizi sulla base delle attese di collection, che si confermano superiori all'80%.

Il costo totale della raccolta, pari a 0,4%, risulta in calo a/a (0,6% nel 2020), calo registrato nella componente Wholesale (di cui va tenuto conto, in misura maggiore dal terzo trimestre 2021, l'impatto determinato dallo scambio di emissioni TIER II con AT1 classificati come strumenti di capitale).

Le **commissioni nette**, pari a 11,9 milioni, risultano stabili a/a (11,9 milioni nei primi nove mesi del 2020) con le minori commissioni attive del factoring, compensate dalle maggiori commissioni attive del credito su pegno.

Il contributo in termini di ricavi totali del factoring, dato dalla somma di interessi attivi, commissioni attive e ricavi da cessione di portafogli, risulta in valore assoluto in calo anno su anno; tale calo emerge anche rapportando i ricavi alla media dei crediti. Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi risulta in calo anno su anno e stabile rispetto al primo semestre 2021.

Al 30 settembre 2021 gli utili da tesoreria, relativi alla vendita di titoli di Stato italiani, risultano pari a 4,2 milioni, in calo a/a (5,0 milioni). Nei primi nove mesi del 2021 sono state effettuate, come di consuetudine,

cessioni di portafogli di crediti factoring, registrando ricavi pari a 1,4 milioni (voce 100.a del Conto Economico), in calo a/a (2,1 milioni).

Il **margin**e di intermediazione si attesta a 74,8 milioni, in aumento del 3% a/a, risultato guidato dalla crescita del margine di interesse.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 settembre 2021 a 8,8 milioni, in aumento a/a (7,2 milioni nello stesso periodo del 2020). La voce include un adeguamento di valutazione, pari a 2,4 milioni, relativamente ad alcune fatture incluse nel perimetro del dissesto di un ente locale, registrato nel primo trimestre del 2021. Inoltre, nel secondo trimestre del 2021 sono state registrate maggiori rettifiche sulle posizioni in dissesto a seguito dell'allungamento dei tempi attesi di incasso (1,4 milioni).

Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela, considerando non ricorrente le predette rettifiche, risulta pari a 41 bps in lieve calo rispetto ai 42bps dell'intero 2020.

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 278, stabili rispetto alle 273 dello stesso periodo del 2020.

Le **spese del personale** riflettono l'evoluzione dell'organico, che per l'intero 2021 ha risentito del consolidamento delle 58 risorse del ramo acquisito nel terzo trimestre del 2020. La voce **altre spese amministrative** è aumentata a/a prevalentemente per il consolidamento del ramo acquisito, per il maggior costo di servicer/collector esterni.

L'aggregato **totale dei costi operativi** aumenta a/a del 15%, prevalentemente per la dinamica delle due voci precedentemente descritte, compensate dal calo degli **accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri**.

Gli aggregati patrimoniali al 30 settembre 2021

Il **portafoglio titoli** è composto da titoli di Stato italiani, pari a 632,7 milioni (una cui parte è classificata nella voce Attività finanziarie al costo ammortizzato, pari a 183,8 milioni, in significativo calo rispetto a fine 2020), con una vita residua media di 34,4 mesi. La componente "Held to Collect and Sell" (HTCS), pari a 448,8 milioni al 30 settembre 2021 è maggiore rispetto al 31 dicembre 2020 (425 milioni), con una vita residua media di circa 34,5 mesi.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (2.912 milioni)**, prevalentemente composta dagli impieghi in essere su factoring (1.443 milioni), che risultano in calo del 2,6% rispetto al 31 dicembre 2020 (1.482 milioni), ma in lieve aumento rispetto al 30 giugno 2021 (1.418 milioni), include anche i finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP, parte del portafoglio titoli, ed impieghi per 87,3 milioni del credito su pegno (in costante aumento trimestrale). In particolare, gli impieghi in CQ ammontano a 955 milioni (934 milioni al 31 dicembre 2020).

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a 294,5 milioni aumenta rispetto al 31 dicembre 2020 (pari a 251,2 milioni), ma cala rispetto al 30 giugno 2021, prevalentemente per il calo delle sofferenze (che invece erano aumentate al 30 giugno 2021 per la riclassificazione in tale voce, delle esposizioni verso enti locali in dissesto, fino al precedente trimestre classificate come inadempienze probabili).

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale dei crediti lordi cala dall'11,1% al 30 giugno 2021 al 10,9% al 30 settembre 2021.

La voce **Attività materiali** include l'immobile sito a Milano in cui ha anche sede la Banca e un immobile acquisito a Roma, nel primo trimestre del 2021.

La **raccolta Retail** rappresenta il 68% circa del totale (59% al 31 dicembre 2020) ed è costituita da conti correnti e depositi a termine. La componente Retail della raccolta è aumentata anche in valore assoluto rispetto a fine 2020.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (3.036milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in calo rispetto al 31 dicembre 2020 (592 milioni al 30.09.2021 vs 870 milioni al 31.12.2020), a seguito del minor contributo della componente "verso banche centrali" (BCE), passato da 690 milioni al 31 dicembre 2020 a 537 milioni al 30 settembre 2021, tutto in TLTRO III. Calo registrato anche rispetto al 30 giugno 2021 (quando era pari a 737 milioni, di cui 540 milioni TLTRO III).

All'interno della voce Passività finanziarie al costo ammortizzato, i **Debiti verso clientela** sono in aumento rispetto a fine 2020; in particolare, per l'aumento dei conti correnti e conti deposito, che ha più che compensato il calo dei pronti contro termine (aumento riscontrato anche rispetto al 30 giugno 2021).

La voce **Titoli in circolazione (169 milioni)** diminuisce rispetto al 31 dicembre 2020 prevalentemente per il rimborso dell'obbligazione senior in formato private placement (avvenuta nel secondo trimestre del 2021) e per la sostituzione del Tier 2 con l'emissione per pari importo (37,5 milioni) di un Additional Tier 1 (AT1), classificato però come strumento di capitale (voce 140 del Passivo dello Stato Patrimoniale), e per la riclassificazione di seguito descritta, non totalmente compensati dal maggior funding derivante dall'operazione con collaterale ABS, rappresentato da crediti contro la cessione del quinto. L'AT1 (pari a 8 milioni) in essere al 31.12.2020 è stata riclassificata nella voce 140 "Strumenti di capitale" dello Stato Patrimoniale, precedentemente era classificata nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, c) Titoli in circolazione".

I **Totale dei fondi propri (Total Capital)** al 30 settembre 2021 ammonta a 219,8 milioni, in aumento rispetto al 30 giugno 2021 (216,4 milioni) ed include l'utile di periodo (al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un pay out del 25% del risultato della Capogruppo).

4/10

Al 30 settembre 2021 i **coefficienti patrimoniali**¹, stabili rispetto al 30 giugno nonostante l'aumento dei Risk Weighted Assets, si attestano a:

- **CET1 ratio 12,2%;**
- **TIER 1 ratio 15,4%;**
- **Total Capital ratio 15,4%.**

A seguito di indicazioni trasmesse dall'Autorità di Vigilanza, dopo la chiusura della giornata lavorativa del 28 ottobre 2021, in merito all'applicazione della definizione di default ai sensi dell'articolo 178 del regolamento (UE) n. 575/2013, sarà svolta un'attenta disamina e riconsiderazione delle soluzioni operative attualmente in uso che potrebbero produrre impatti negativi ad oggi stimati per circa 0,60% sul valore del CET1 ratio e per circa 0,80% sul valore del Total Capital ratio qui rappresentati.

Con comunicazione in data 5 marzo 2021, la Banca d'Italia ha sottoposto il Gruppo Banca Sistema ad accertamenti ispettivi ai sensi degli artt. 54 e 68 del Decreto Legislativo n. 385/90 i cui esiti sono stati

¹ In conformità con quanto previsto dall'EBA con le Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la Banca d'Italia ha richiesto il mantenimento dei seguenti requisiti minimi per il 2020:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 7,75%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 9,55%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 11,90%.

notificati il 1° settembre 2021. Posto che già nel corso della fase ispettiva erano state recepite alcune richieste dell'Autorità, la Banca ha provveduto a trasmettere alla stessa le proprie risposte in merito.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alexander Muz, dichiara, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Testo unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze

L'accelerazione dei pagamenti da parte delle pubbliche amministrazioni è attesa perdurare anche per l'ultimo trimestre con un effetto di riduzione della redditività del factoring. Questo fenomeno è guidato da fondi straordinari messi a disposizione da parte dello Stato centrale agli enti locali per fronteggiare il problema di liquidità derivante dalla pandemia. Non ci si aspetta che questo trend diventi strutturale e queste accelerazioni nei pagamenti si ridurranno con la riduzione del trasferimento di fondi straordinari da parte dello Stato agli enti locali.

La situazione inerente alla pandemia da COVID-19 è costantemente monitorata sia con riferimento ai mercati in cui opera il Gruppo e di approccio al business, che di eventuali impatti a oggi non emersi che verrebbero riflessi se necessario sulle stime di valore di recupero delle attività finanziarie.

5/10

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

Contatti:

Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280358

E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Star di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoì. Nel credito su pegno il Gruppo opera con la società controllata ProntoPegno S.p.A. La Banca è inoltre attiva, annoverando circa 35 mila clienti, attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come l'attività di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, la certificazione dei crediti PA e la fatturazione elettronica. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Mestre, Parma, Rimini e Torino, impiega 278 risorse e si avvale di una struttura multicanale.

Allegati

Ai fini di una miglior comparazione, a seguito della riclassificazione dell'AT1 (pari a 8 milioni), dal secondo trimestre del 2021, nella voce 140 "Strumenti di capitale" dello Stato Patrimoniale, precedentemente classificato nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, c) Titoli in circolazione", anche il Conto Economico al 31 marzo 2021 e 2020, il Conto Economico del secondo e terzo trimestre del 2020, e lo Stato Patrimoniale al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2020 sono stati riesposti.

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

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	30.09.2021 A	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020 B	Variazioni % A - B
	ATTIVO					
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.576	1.342	2.166	1.930	-18%
30.	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	454.369	411.053	472.847	430.966	5%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	2.912.093	2.933.683	2.867.264	3.142.791	-7%
	a) crediti verso banche	90.676	85.173	79.085	92.481	-2%
	b) crediti verso clientela	2.821.417	2.848.510	2.788.179	3.050.310	-8%
	<i>di cui: Factoring</i>	1.442.622	1.418.448	1.415.340	1.481.678	-3%
	<i>di cui: CQS</i>	955.114	959.014	917.279	933.873	2%
	<i>di cui: Pegno</i>	87.311	82.762	79.656	77.684	12%
	<i>di cui: Titoli</i>	183.815	233.506	233.311	447.864	-59%
70.	Partecipazioni	998	1.015	1.010	1.000	ns
90.	Attività materiali	41.035	41.353	41.529	32.607	26%
100.	Attività immateriali	33.003	32.883	32.821	32.725	1%
	<i>di cui: avviamento</i>	32.355	32.355	32.355	32.355	ns
110.	Attività fiscali	10.660	10.300	10.465	10.313	3%
130.	Altre attività	22.433	22.696	19.133	19.039	18%
	Totale dell'attivo	3.476.167	3.454.325	3.447.235	3.671.371	-5%
	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.036.071	3.022.710	3.035.894	3.274.230	-7%
	a) debiti verso banche	592.347	844.720	821.200	869.648	-32%
	b) debiti verso la clientela	2.274.966	1.989.451	1.924.487	2.164.244	5%
	c) titoli in circolazione	168.758	188.539	290.207	240.338	-30%
60.	Passività fiscali	17.501	14.495	18.621	16.903	4%
80.	Altre passività	135.142	136.573	145.824	136.894	-1%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.112	4.301	4.407	4.428	-7%
100.	Fondi per rischi ed oneri	22.877	23.184	23.915	23.430	-2%
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500	8.000	8.000	ns
120. +150. +160.+ 170. +180.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	190.718	189.682	196.695	172.036	11%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	9.466	9.390	9.325	9.297	2%
200.	Utile di periodo	14.780	8.490	4.554	26.153	-43%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	3.476.167	3.454.325	3.447.235	3.671.371	-5%

BANCA

S I S T E M A

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	9M 2021 A	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	9M 2020 B	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	69,799	24,241	23,480	22,078	71,635	22,354	23,535	25,746	-3%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(12,760)	(4,837)	(4,379)	(3,544)	(18,403)	(6,293)	(5,976)	(6,134)	-31%
30.	Margine di interesse	57,039	19,404	19,101	18,534	53,232	16,061	17,559	19,612	7%
40.	Commissioni attive	18,389	5,940	5,997	6,452	17,263	6,006	5,674	5,583	7%
50.	Commissioni passive	(6,464)	(1,916)	(2,173)	(2,375)	(5,324)	(1,803)	(1,788)	(1,733)	21%
60.	Commissioni nette	11,925	4,024	3,824	4,077	11,939	4,203	3,886	3,850	0%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	227	-	227	-	ns
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	21	5	16	-	38	(18)	56	-	-45%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5,569	2,689	1,025	1,855	7,101	1,889	2,302	2,910	-22%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1,816	746	618	452	2,473	1,276	650	547	-27%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3,753	1,943	407	1,403	4,612	273	1,977	2,362	-19%
	c) passività finanziarie	-	-	-	-	16	340	(325)	1	ns
120.	Margine di intermediazione	74,781	26,122	24,193	24,466	72,537	22,135	24,030	26,372	3%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(8,807)	(4,103)	(3,728)	(976)	(7,229)	(1,922)	(3,146)	(2,161)	22%
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4)	-	-	(4)	-	-	-	-	ns
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	65,970	22,019	20,465	23,486	65,308	20,213	20,884	24,211	1%
190. a)	Spese per il personale	(21,292)	(6,920)	(7,384)	(6,988)	(17,188)	(5,716)	(5,414)	(6,058)	24%
190. b)	Spese amministrative	(22,678)	(8,621)	(7,330)	(6,727)	(19,524)	(6,621)	(5,621)	(7,282)	16%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(26)	(1)	(25)	-	(1,181)	(672)	(471)	(38)	-98%
210. +220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(2,004)	(658)	(718)	(628)	(1,321)	(376)	(375)	(570)	52%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1,686	852	523	311	696	106	159	431	ns
240.	Costi operativi	(44,314)	(15,348)	(14,934)	(14,032)	(38,518)	(13,279)	(11,722)	(13,517)	15%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2)	10	5	(17)	-	-	-	-	ns
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	1,090	-	1,090	-	ns
290.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	21,654	6,681	5,536	9,437	27,880	6,934	10,252	10,694	-22%
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(6,705)	(2,098)	(1,536)	(3,071)	(8,423)	(2,251)	(2,739)	(3,432)	-20%
330.	Utile di periodo	14,949	4,583	4,000	6,366	19,457	4,683	7,513	7,262	-23%
340.	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(169)	(29)	(64)	(76)	333	-	119	214	-151%
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	14,780	4,554	3,936	6,290	19,790	4,683	7,632	7,476	-25%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di Euro

30.09.2021	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	294,503	57,342	237,161
<i>Sofferenze</i>	168,253	46,435	121,818
<i>Inadempimenti probabili</i>	34,324	10,450	23,874
<i>Scaduti</i>	91,926	457	91,469
Bonis	2,407,571	7,129	2,400,442
Totale crediti verso la clientela al netto dei Titoli	2,702,074	64,471	2,637,603

30.06.2021	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	296,221	56,623	239,598
<i>Sofferenze</i>	169,372	46,160	123,212
<i>Inadempimenti probabili</i>	34,387	10,025	24,362
<i>Scaduti</i>	92,462	438	92,024
Bonis	2,382,395	6,989	2,375,406
Totale crediti verso la clientela al netto dei Titoli	2,678,616	63,612	2,615,004

31.12.2020	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	251,164	46,027	205,137
<i>Sofferenze</i>	52,354	25,240	27,114
<i>Inadempimenti probabili</i>	148,433	20,352	128,081
<i>Scaduti</i>	50,377	435	49,942
Bonis	2,404,623	7,315	2,397,308
Totale crediti verso la clientela al netto dei Titoli	2,655,787	53,342	2,602,445

PRESS RELEASE

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2021

- Business performance:
 - Factoring: volumes ran at 2,495 million, +14% y/y
 - CQ: loans totaled 955 million, +3% y/y
 - Pawn loans: loans came to roughly 87 million, +16% y/y
- Net interest income: 57.0 million, +7% y/y
- Total income: 74.8 million, +3% y/y
- Total operating costs: 44.3 million, +15% y/y, driven also by the consolidation of the pawn lending business line acquired in Q3 2020
- Loan loss provisions: 8.8 million, on the rise y/y due to the non-recurring write-downs reported in the previous two quarters
- Net income: 14.8 million

- The retail component accounted for 68% of total funding
- CET1 ratio at 12.2% and Total Capital ratio at 15.4%. Following the guidelines related to the adoption of the definition of default pursuant to article 178 of EU Regulation no. 575/2013 and communicated by the Supervisory Authority at the end of the working day of 28 October 2021, a thorough analysis and review of the operational solutions currently in place will be conducted, that may lead to negative impacts on the CET1 ratio and on the Total Capital ratio reported in this release, currently estimated to amount to around 0.60% and 0.8%, respectively

11/20

Milan, 29 October 2021

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated results as at 30 September 2021, reporting a net income of 14.8 million.

Business Performance

In a market characterized by a gradual improvement of the production system, the **factoring** business line reported a turnover of 2,495 million, with a growth rate of 14% y/y driven by the commercial receivables component, buoyed by the diversification implemented in recent years, while the performance of the tax receivables component, similarly to the first two quarters of 2021, was weaker compared to the previous year.

As at 30 September 2021, **factoring** receivables (management data) stood at 1,707 million (of which 26% under legal action, 12% when considering only the portion relevant to the late-payment interest accrual model), basically stable compared to 30 September 2020 (1,749 million), and slightly up compared to 30 June 2021 (1,669 million). Non-recourse factoring, accounting for 76% of receivables, includes tax receivables (accounting for 17% of receivables).

As to the **CQ** business line, the Group purchased/funded 194 million of loans, less compared to last year (230 million), and the loan stock at 30 September 2021 came to 955 million, up by 3% y/y (931 million) and basically stable compared to 30 June 2021 (959 million), in spite of prepayments.

At 30 September 2021, **pawn loans** added up to 87.3 million, up by 16% y/y (75.0 million) and by 5% over 30 June 2021 (82.8 million), driven by the Q3 volumes that exceeded those of the prior quarters.

Operating results as at 30 September 2021

Net interest income, at 57.0 million, rose by 7% y/y, as the slight decline in interest income was more than offset by a lower interest expense. In the first nine months of 2021, the fall in interest income (69.8 million vs 71.6 million as at 30.9.2021 and 30.9.2020, respectively) was mainly due to the smaller contribution of factoring, which was not fully offset by the greater contribution of pawn loans and of State-guaranteed loans that Banca Sistema has been offering to its factoring clients since last year (loans stood at 131 million at 30 September 2021), following the adoption by the Government of measures to support the economy.

In today's market environment, interest income from the factoring business has been declining y/y (-11%), late-payment interest reported a slight increase, while interest income from tax receivables has been going down as in the prior quarters.

12/20

The overall P&L contribution as at 30 September 2021 from late-payment interest under legal action came to 16.3 million (16.1 million at 30 September 2020).

Total late-payment interest under legal action accrued at 30 September 2021 and relevant to the accrual model came in at 101 million (166 million when including municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued), while receivables already on the books totaled 52.2 million. The amount that was not recognized through profit and loss will be recognized, on an accrual or cash basis, in the next financial years, based on collection expectations that exceed 80%.

Total cost of funding, which came in at 0.4%, posted a y/y decline (0.6% in 2020), as a result of the reduction reported by the Wholesale component (where the impact from the substitution of Tier II issues with AT1 instruments classified as equity – that has been greater as of Q3 2021- is to be accounted for).

Net fees and commissions, amounting to 11.9 million, were stable y/y (11.9 million in 9M 2020), as the lower commission income from factoring was offset by the higher commission income from pawn loans. The contribution in terms of total revenues from factoring, i.e., the sum of interest income, commission income and revenues from portfolio disposals, has been declining in absolute terms year on year; a decline is reported also when revenues are considered as a percentage over the average of receivables. For CQ loans, the interest income to average loans ratio has declined year on year, while it has remained stable compared to H1 2021.

At 30 September 2021, proprietary trading income generated by the sale of Italian government bonds totaled 4.2 million, down y/y (5.0 million). As usual, in 9M 2021 factoring receivables portfolios were sold, generating a revenue of 1.4 million (P&L line-item 100.a), down y/y (2.1 million).

Total income stood at 74.8 million, up 3% y/y, driven by the growth in interest income.

At 30 September 2021, **loan loss provisions** added up to 8.8 million, up y/y (7.2 million in the same period of 2020). This line-item includes a provision of 2.4 million referring to certain invoices falling within the conservatorship scope of a municipality, recognized in Q1 2021. Moreover, in Q2 2021 provisions against borrowers under conservatorship increased due to the expected lengthening of the collection time (1.4 million).

The cost of risk tied to customer loans, considering that the two impairments described above are deemed non-recurring, came in at 41 bps, slightly down compared to 42bps for full-year 2020.

The Group's **headcount** (FTE) came to 278 employees, stable when compared to the 273 resources reported in the same period of 2020.

Personnel expenses reflect the headcount evolution, which with respect to full-year 2021 was affected by the consolidation of 58 new resources from the business line acquired in Q3 2020. **Other administrative expenses** increased y/y, mainly driven by the consolidation of the acquired business line and by the higher cost for external servicers/collectors.

Total operating costs increased by 15% y/y, mainly driven by the dynamic of the two line-items described above, offset by the decline in **net provisions for risks and charges**.

Key balance sheet items at 30 September 2021

13/20

The **securities portfolio**, made up of Italian government bonds, amounted to 632.7 million (of which 183.8 million are classified under the line-item "Financial assets measured at amortized cost", well below the amount reported at the end of 2020), with an average time to maturity of 34.4 months. The "Hold to Collect and Sell" (HTCS) component, amounting to 448.8 million at 30 September 2021, has increased compared with 31 December 2020 (425 million), and has an average time to maturity of about 34.5 months.

Financial assets measured at amortized cost (2,912 million), mainly represented by factoring receivables (1,443 million), went down by 2.6% over 31 December 2020 (1,482 million), while they slightly increased over 30 June 2021 (1,418 million), and they include also CQ loans (salary- and pension-backed loans), part of the securities portfolio, and 87.3 million of pawn loans (on a stable quarterly uptrend). More specifically, CQ loans added up to 955 million (934 million at 31 December 2020).

The **gross non-performing loan** stock of 294.5 million went up compared to 31 December 2020 (251.2 million), while it declined over 30 June 2021, mainly driven by the decline in bad loans (that instead had increased as at 30 June 2021, due to the reclassification as bad loans of exposures towards local governments under conservatorship, that up until the previous quarter were classified as Unlikely-to-pay loans).

The gross NPL to total loan ratio decreased from 11.1% at 30 June 2021 to 10.9% at 30 September 2021.

Tangible assets (PP&E) include the Milan building where the bank's headquarters are based, and a property purchased in Rome in Q1 2021.

Retail deposits accounted for approx. 68% of total funding (59% at 31 December 2020), and comprise checking accounts and term deposits. The Retail component of funding has increased also in absolute terms when compared to year-end 2020.

Under **Financial liabilities measured at amortized cost (3.036million)**, **Due to banks** went down compared to 31 December 2020 (592 million at 30.09.2021 vs 870 million at 31.12.2020), due to a smaller contribution from the “due to central banks” (BCE) component, which went from 690 million at 31 December 2020 down to 537 million at 30 September 2021, and is comprised exclusively of TLTRO III. A decline was reported also over 30 June 2021 (when it amounted to 737 million, of which 540 million of TLTRO III).

Under Financial liabilities measured at amortized cost, **Due to customers** went up compared to year-end 2020; more specifically this was mainly driven by the increase in checking accounts and deposits, which more than offset the decline in repos (the same increase has been reported over 30 June 2021).

Debt securities (169 million) went down compared to 31 December 2020, mainly driven by the redemption of the privately placed senior bond (in Q2 2021) and the replacement of a subordinated T2 bond with the issue of an Additional Tier 1 instrument (AT1) for the same amount (37.5 million), which however is classified as an equity instrument (line-item 140 of Balance sheet Liabilities), and by the reclassification described below, not fully offset by a greater use of funding collateralized by ABS, represented by salary- or pension-backed loans. The AT1 instrument (amounting to 8 million) outstanding at 31.12.2020 has been reclassified under line-item 140 “Equity instruments” of the Statement of financial position from line-item 10 “Financial liabilities measured at amortized cost, c) Debt securities”.

Total own funds (Total Capital) at 30 September 2021 amounted to 219.8 million, up compared to 30 June 2021 (216.4 million), and they include the net income for the period (net of the estimated dividend amount, corresponding to a payout ratio of 25% of the Parent company’s net income).

14/20

At 30 September 2021, **capital ratios**² remained basically stable compared to 30 June 2021, notwithstanding the increase in Risk Weighted Assets, and they stood as follows:

- **CET1 ratio 12.2%;**
- **TIER 1 ratio 15.4%;**
- **Total Capital ratio 15.4%.**

Following the guidelines related to the adoption of the definition of default pursuant to article 178 of EU Regulation no. 575/2013 and communicated by the Supervisory Authority at the end of the working day of 28 October 2021, a thorough analysis and review of the operational solutions currently in place will be conducted, that may lead to negative impacts on the CET1 ratio and on the Total Capital ratio reported in this release, currently estimated to amount to around 0.60% and 0.8%, respectively.

As per communication dated 5 March 2021, the Bank of Italy carried out inspections on Banca Sistema pursuant to articles 54 and 68 of Legislative Decree no. 385/90, whose outcome was notified on 1st September 2021. The Bank has already fulfilled some of the requests raised by the Regulator during the inspections.

² In compliance with EBA’s Guidelines on common SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), the Bank of Italy required the compliance with the following minimum capital requirements in 2020:

- Common equity Tier 1 ratio (CET1 ratio) of 7.75%;
- Tier 1 ratio of 9.55%;
- Total Capital ratio of 11.90%.

Statement of the financial reporting officer

The financial reporting officer of Banca Sistema, Alexander Muz, in compliance with paragraph two of art. 154 bis of the “Consolidated act for financial intermediation”, hereby states that the accounting information illustrated in this press release is consistent with documental evidence, accounting books and book-keeping entries.

Operational outlook and main risks and uncertainties

The acceleration in payments by public administrations is expected to continue also in the last quarter, causing a downward pressure on factoring profitability. This effect has been driven by the extraordinary funds made available by the central Government to local governments to tackle the issue of liquidity caused by the pandemic. We do not expect this trend to become structural; indeed, as the transfer of extraordinary funds to local governments by the central Government is withdrawn, also the observed acceleration in payments will decline accordingly.

The COVID-19 pandemic situation is being constantly monitored, keeping an eye on the markets the Group operates in and on the business approach, as well as on any new impact that at present has not yet emerged, and that would be reflected, if necessary, on the financial assets’ estimated recovery amount.

15/20

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

Contacts:

Investor Relations

Carlo Di Pierro
Tel. +39 02 80280358
E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Media Relations

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

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, founded in 2011 and listed in 2015 on Borsa Italiana's Star segment, is a financial institution specialized in purchasing trade receivables owed by the Italian Public Administrations and tax receivables, and engages in consumer credit through salary- and pension-backed loans, by purchasing loan pools and through the direct origination of the QuintoPuoi product, and through pawn loans, via the subsidiary ProntoPegno S.p.A. The bank offers also deposit products to a base of about 35 thousand customers, with an offering that includes current accounts, deposit accounts and securities accounts, in addition to other services as credit management and recovery, bank guarantees and security bonds, PA receivables certification and e-billing. With head offices in Milan and Rome, Gruppo Banca Sistema is also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Mestre, Parma, Rimini and Turin, has 278 employees and relies on a multichannel structure.

Attachments

For a like-for-like comparison, following the reclassification as of Q2 2021 of AT1 capital (8 million) under line-item 140 “Equity instruments” of the Statement of financial position from the previous classification under line-item 10 “Financial liabilities measured at amortized cost, c) Debt securities”, also the Income Statements at 31 March 2021 and 2020, the Income Statements of the second and third quarter of 2020, and the Statements of financial position as at 31 March 2021 and 31 December 2020 have been restated.

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

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Figures in thousands of Euro

		30.09.2021 A	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020 B	Difference % A - B
	ASSETS					
10.	Cash and cash equivalents	1,576	1,342	2,166	1,930	-18%
30.	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	454,369	411,053	472,847	430,966	5%
40.	Financial assets held to collect (HTC)	2,912,093	2,933,683	2,867,264	3,142,791	-7%
	a) Loans and advances to banks	90,676	85,173	79,085	92,481	-2%
	b) Loans and advances to customers	2,821,417	2,848,510	2,788,179	3,050,310	-8%
	<i>of which: Factoring</i>	1,442,622	1,418,448	1,415,340	1,481,678	-3%
	<i>of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)</i>	955,114	959,014	917,279	933,873	2%
	<i>of which: Pawn loans</i>	87,311	82,762	79,656	77,684	12%
	<i>of which: Securities</i>	183,815	233,506	233,311	447,864	-59%
70.	Equity investments	998	1,015	1,010	1,000	nm
90.	Property, plant and equipment	41,035	41,353	41,529	32,607	26%
100.	Intangible assets	33,003	32,883	32,821	32,725	1%
	<i>of which: goodwill</i>	32,355	32,355	32,355	32,355	0%
110.	Tax assets	10,660	10,300	10,465	10,313	3%
130.	Other assets	22,433	22,696	19,133	19,039	18%
	Total assets	3,476,167	3,454,325	3,447,235	3,671,371	-5%
	LIABILITIES AND EQUITY					
10.	Financial liabilities at amortised cost	3,036,071	3,022,710	3,035,894	3,274,230	-7%
	a) Due to banks	592,347	844,720	821,200	869,648	-32%
	b) Due to customers	2,274,966	1,989,451	1,924,487	2,164,244	5%
	c) Debt securities issued	168,758	188,539	290,207	240,338	-30%
60.	Tax liabilities	17,501	14,495	18,621	16,903	4%
80.	Other liabilities	135,142	136,573	145,824	136,894	-1%
90.	Post-employment benefits	4,112	4,301	4,407	4,428	-7%
100.	Provisions for risks and charges:	22,877	23,184	23,915	23,430	-2%
140.	Equity instruments	45,500	45,500	8,000	8,000	nm
120. +150. +160.+ 170. +180.	Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	190,718	189,682	196,695	172,036	11%
190.	Minority interests	9,466	9,390	9,325	9,297	2%
200.	Profit for the period	14,780	8,490	4,554	26,153	-43%
	Total liabilities and equity	3,476,167	3,454,325	3,447,235	3,671,371	-5%

BANCA

S I S T E M A

BANCA SISTEMA GROUP: CONDOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

		9M 2021 A	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	9M 2020 B	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	Difference % A - B
10.	Interest income	69,799	24,241	23,480	22,078	71,635	22,354	23,535	25,746	-3%
20.	Interest expenses	(12,760)	(4,837)	(4,379)	(3,544)	(18,403)	(6,293)	(5,976)	(6,134)	-31%
30.	Net interest income	57,039	19,404	19,101	18,534	53,232	16,061	17,559	19,612	7%
40.	Fee and commission income	18,389	5,940	5,997	6,452	17,263	6,006	5,674	5,583	7%
50.	Fee and commission expense	(6,464)	(1,916)	(2,173)	(2,375)	(5,324)	(1,803)	(1,788)	(1,733)	21%
60.	Net fee and commission income	11,925	4,024	3,824	4,077	11,939	4,203	3,886	3,850	0%
70.	Dividends and similar income	227	-	227	-	227	-	227	-	nm
80.	Net income from trading	21	5	16	-	38	(18)	56	-	-45%
100.	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	5,569	2,689	1,025	1,855	7,101	1,889	2,302	2,910	-22%
	a) financial assets measured at amortised cost	1,816	746	618	452	2,473	1,276	650	547	-27%
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	3,753	1,943	407	1,403	4,612	273	1,977	2,362	-19%
	c) financial liabilities	-	-	-	-	16	340	(325)	1	nm
120.	Operating income	74,781	26,122	24,193	24,466	72,537	22,135	24,030	26,372	3%
130.	Net impairment losses on loans	(8,807)	(4,103)	(3,728)	(976)	(7,229)	(1,922)	(3,146)	(2,161)	22%
140.	Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	(4)	-	-	(4)	-	-	-	-	nm
150.	Net operating income	65,970	22,019	20,465	23,486	65,308	20,213	20,884	24,211	1%
190. a)	Staff costs	(21,292)	(6,920)	(7,384)	(6,988)	(17,188)	(5,716)	(5,414)	(6,058)	24%
190. b)	Other administrative expenses	(22,678)	(8,621)	(7,330)	(6,727)	(19,524)	(6,621)	(5,621)	(7,282)	16%
200.	Net allowance for risks and charges	(26)	(1)	(25)	-	(1,181)	(672)	(471)	(38)	-98%
210. +220.	Net impairment losses on property and intangible assets	(2,004)	(658)	(718)	(628)	(1,321)	(376)	(375)	(570)	52%
230.	Other net operating income/expense	1,686	852	523	311	696	106	159	431	nm
240.	Operating expenses	(44,314)	(15,348)	(14,934)	(14,032)	(38,518)	(13,279)	(11,722)	(13,517)	15%
250.	Profits of equity-accounted investees	(2)	10	5	(17)	-	-	-	-	nm
280.	Profits from investments disposal	-	-	-	-	1,090	-	1,090	-	nm
290.	Pre-tax profit from continuing operations	21,654	6,681	5,536	9,437	27,880	6,934	10,252	10,694	-22%
300.	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(6,705)	(2,098)	(1,536)	(3,071)	(8,423)	(2,251)	(2,739)	(3,432)	-20%
310.	Profit after tax from continuing operations	14,949	4,583	4,000	6,366	19,457	4,683	7,513	7,262	-23%
330.	Profit for the period	14,949	4,583	4,000	6,366	19,457	4,683	7,513	7,262	-23%
340.	Profit for the period attributable to the Minority interests	(169)	(29)	(64)	(76)	333	-	119	214	-151%
350.	Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	14,780	4,554	3,936	6,290	19,790	4,683	7,632	7,476	-25%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY*Figures in thousands of Euro*

30.09.2021	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	294,503	57,342	237,161
<i>Bad loans</i>	<i>168,253</i>	<i>46,435</i>	<i>121,818</i>
<i>Unlikely to pay</i>	<i>34,324</i>	<i>10,450</i>	<i>23,874</i>
<i>Past-dues</i>	<i>91,926</i>	<i>457</i>	<i>91,469</i>
Performing Exposures	2,407,571	7,129	2,400,442
Total Loans and advances to customers	2,702,074	64,471	2,637,603

30.06.2021	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	296,221	56,623	239,598
<i>Bad loans</i>	<i>169,372</i>	<i>46,160</i>	<i>123,212</i>
<i>Unlikely to pay</i>	<i>34,387</i>	<i>10,025</i>	<i>24,362</i>
<i>Past-dues</i>	<i>92,462</i>	<i>438</i>	<i>92,024</i>
Performing Exposures	2,382,395	6,989	2,375,406
Total Loans and advances to customers	2,678,616	63,612	2,615,004

31.12.2020	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	251,164	46,027	205,137
<i>Bad loans</i>	<i>52,354</i>	<i>25,240</i>	<i>27,114</i>
<i>Unlikely to pay</i>	<i>148,433</i>	<i>20,352</i>	<i>128,081</i>
<i>Past-dues</i>	<i>50,377</i>	<i>435</i>	<i>49,942</i>
Performing Exposures	2,404,623	7,315	2,397,308
Total Loans and advances to customers	2,655,787	53,342	2,602,445