

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2022
Utile ante imposte trimestrale raddoppiato

- Andamento commerciale:
 - Factoring: volumi pari a 2.096 milioni, +27% a/a
 - CQ: impieghi pari a 966 milioni, stabili a/a
 - Credito su pegno: impieghi pari a 98 milioni, +18% a/a
 - Margine di interesse: pari a 44,6 milioni, +16% a/a
 - Margine di intermediazione: pari a 54,8 milioni, +9% a/a
 - Totale costi operativi: pari a 31,3 milioni, +3% a/a
 - Rettifiche di valore su crediti: pari a 5,1 milioni, in forte calo a/a
 - Utile netto pari a 12,2 milioni, +44% a/a
-
- La componente Retail del funding è pari al 66% del totale, in crescita a/a
 - CET1 ratio al 13,0% e Total Capital ratio al 16,4%

1/18

Milano, 29 luglio 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 30 giugno 2022, chiusi con un **utile netto** pari a 12,2 milioni, rispetto ai 8,5 milioni dello stesso periodo del 2021 (+44% a/a).

Andamento Commerciale

La business line del **factoring** ha sovraperformato rispetto ad un mercato che già di suo ha registrato una solida crescita, con volumi (turnover) pari a 2.096 milioni, pari ad una crescita del 27% a/a, guidata in buona parte dalla componente dei crediti fiscali.

Gli impieghi **factoring** al 30 giugno 2022 (dato gestionale) si attestano a 1.971 milioni, in aumento rispetto ai 1.932 milioni al 31 marzo 2022 ed in aumento rispetto al 30 giugno 2021 (1.669 milioni). Il factoring pro soluto, pari al 77%, degli impieghi, include i crediti fiscali (pari al 25% degli impieghi, rispetto al 14% al 31.12.2021).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha acquistato/erogato crediti per 215 milioni (capitale finanziato), in aumento rispetto allo scorso anno (136 milioni), con il canale Diretto (*QuintoPuoi*) che rappresenta la quasi totalità, se escludiamo l'acquisto del portafoglio di crediti dal Gruppo BancoBPM (che ha comportato l'iscrizione a Conto Economico di interessi maturati precedentemente all'acquisto del portafoglio).

Lo stock dei crediti al 30 giugno 2022 ammonta a 966 milioni, in lieve aumento a/a (959 milioni) e in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (932 milioni). All'evoluzione dello stock nel trimestre hanno contribuito oltre la forte crescita del canale Diretto, l'acquisizione del portafoglio suddetto e una cessione di crediti per circa 60 milioni.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 giugno 2022 a 97,8 milioni, in aumento del 18% a/a.

Risultati economici al 30 giugno 2022

Il **marginale di interesse**, pari a 44,6 milioni, è in aumento del 16% a/a. Gli interessi attivi aumentano a/a del 6% (50,6 milioni vs 47,7 milioni rispettivamente al 30.06.2022 e al 30.06.2021), i minori contributi a/a del factoring sono stati più che compensati da altre componenti, tra cui il maggior contributo del credito su pegno e dei finanziamenti con garanzia dello Stato.

Nell'attuale contesto di mercato, gli interessi attivi del business factoring, pari a circa il 53% del totale (62% nel 2021), risultano in calo del 9% a/a, sostanzialmente a seguito dei minor interessi di mora da azione legale.

Il contributo complessivo a conto economico al 30 giugno 2022 degli interessi di mora in azione legale è pari a 6,8 milioni (12 milioni al 30 giugno 2021).

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 30 giugno 2022 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a 100,7 milioni (178,9 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 52,6 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 0,1%, è minore del costo dell'intero 2021 (0,4%). Gli interessi passivi diminuiscono del 36% a/a, anche a seguito del rimborso del prestito obbligazionario, presente invece al 30 giugno 2021, e del minor costo di conti correnti e conti deposito.

Le **commissioni nette**, pari a 7 milioni, sono in calo a/a (7,8 milioni al 30 giugno 2021) per l'aumento delle commissioni passive del CQ ed il minor contributo delle commissioni nette del factoring, parzialmente compensate dal maggior contributo delle 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, essendo diminuita la componente di interessi di mora; 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 stabile anno su anno, mentre è in aumento per il credito su pegno.

I bassi utili da tesoreria al 30 giugno 2022 rispetto all'anno precedente (2,8 milioni), come già emerso nel primo trimestre, hanno inciso sul margine di intermediazione. Nel primo semestre del 2022 sono state effettuate, come di consuetudine, cessioni di portafogli di crediti factoring, registrando ricavi pari a 1,3 milioni e una cessione di crediti CQ, registrando ricavi pari a 1,5 milioni (voce 100.a del Conto Economico), in aumento a/a.

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 54,8 milioni, in aumento del 9% a/a, in miglioramento nella dinamica a/a rispetto al primo trimestre 2022 grazie all'aumento del margine di interesse.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 giugno 2022 a 5 milioni, in forte calo a/a (7,8 milioni). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 36bps.

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 280, sono in lieve aumento rispetto alle 275 dello stesso periodo del 2021.

Le **spese del personale** stabili a/a includono il rilascio della porzione del bonus 2021 non erogato per circa 1 milioni. La voce **altre spese amministrative** è in calo a/a.

L'aggregato **totale dei costi operativi** aumenta a/a del 3%, prevalentemente per la dinamica della voce Accantonamento a Fondo rischi ed oneri.

L'**utile prima delle imposte** al 30 giugno 2022 è pari a 18,3 milioni in aumento a/a del 50%.

Gli aggregati patrimoniali al 30 giugno 2022

Il **portafoglio titoli** è composto da titoli di Stato italiani, pari a 642,7 milioni (una cui parte è classificata nella voce Attività finanziarie al costo ammortizzato, pari a 75,1 milioni, in calo rispetto a fine 2021 e al 31 marzo 2022), con una vita residua media di 33,5 mesi. La componente "Held to Collect and Sell" (HTCS), pari a 567,6 milioni al 30 giugno 2022 è maggiore rispetto al 31 dicembre 2021 (445,8 milioni) ed in lieve calo rispetto al 31 marzo 2022 (580,7 milioni), con una vita residua media di circa 31,2 mesi.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (3.048 milioni)**, prevalentemente composta dagli impieghi in essere su factoring (1.679 milioni), che risultano in aumento del 9% rispetto al 31 dicembre 2021 ed in lieve aumento rispetto al 31 marzo 2022, include anche i finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP, parte del portafoglio titoli, ed impieghi per 98 milioni del credito su pegno (in costante aumento trimestralmente). In particolare, gli impieghi in CQ, precedentemente descritti, ammontano a 966 milioni (932 milioni al 31 dicembre 2021).

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a 291,2 milioni cala rispetto al 31 dicembre 2021 (pari a 315,1 milioni) e rispetto al 31 marzo 2022 (319,5 milioni). Il calo trimestrale è guidato in prevalenza dai minor scaduti pari a 77, 5 milioni in calo del 24% rispetto al 31 marzo 2022 (101,6 milioni) e del 29% rispetto al 31 dicembre 2022 (108,6 milioni).

La **raccolta Retail** rappresenta il 66% circa del totale (68% al 31 dicembre 2021) ed è costituita da conti correnti e depositi a termine. La componente Retail della raccolta è aumentata in valore assoluto rispetto a fine 2021.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (3.404milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (614 milioni vs 592 milioni al 31.12.2021) ed in lieve aumento rispetto al 31 marzo 2022, in tutti e due i casi a seguito del maggior contributo della componente dell'interbancario.

All'interno della voce Passività finanziarie al costo ammortizzato, i **Debiti verso clientela** sono in aumento rispetto a fine 2021 ed in calo rispetto al 31 marzo 2022, nel trimestre prevalentemente per la dinamica negativa dei pronti contro termini, relativi al calo del portafoglio di titoli di Stato italiani, non completamente compensato dall'aumento dei conti deposito (pari al 30 giugno 2022 a 1.636 milioni rispetto ai 1.387 milioni al 31 dicembre 2021).

La voce **Titoli in circolazione (323 milioni)** aumenta rispetto al 31 dicembre 2021 ed al 31 marzo 2022 per il maggior funding derivante dalle operazioni di finanza strutturata, sia quella con collaterale ABS (rappresentato da crediti contro la cessione del quinto) che quella con collaterale crediti fiscali.

Il **Totale dei fondi propri (Total Capital)** al 30 giugno 2022, secondo i criteri transitori, in applicazione dell'art. 468 della CRR, ammonta a 221,9 milioni (176,3 milioni il CET1) 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). I rispettivi **coefficienti patrimoniali**¹ al 30 giugno 2022 si attestano a:

- **CET1 ratio 13,0%;**
- **TIER 1 ratio 16,3%;**
- **Total Capital ratio 16,4%.**

Al 30 giugno 2022, i **coefficienti patrimoniali**¹, senza la sterilizzazione di cui all'art. 468 CRR, di cui sopra, che rimarrà in vigore almeno fino al 31 dicembre 2022, sarebbero comunque in aumento rispetto al 31 marzo 2022 e si attesterebbero a:

- CET1 ratio 12,5% (11,9% al 31 marzo 2022);
- TIER 1 ratio 15,9% (15,0% al 31 marzo 2022);
- Total Capital ratio 15,9% (15,0% al 31 marzo 2022).

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha anche approvato il report di sostenibilità 2021 del Gruppo Banca Sistema redatto su base volontaria.

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 non sta continuando nei primi mesi del 2022 e si prevede il mantenimento della redditività degli ultimi due trimestri del factoring. Questo

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 a partire dal 30 giugno 2022:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,0%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,5%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,50%.

fenomeno era stato guidato da fondi straordinari messi a disposizione da parte dello Stato centrale agli enti locali per fronteggiare il problema di liquidità derivante dalla pandemia.

Il Gruppo non ha esposizioni dirette verso enti e soggetti destinatari di misure restrittive decise dall'Unione Europea in risposta alla situazione della guerra in Ucraina; l'evoluzione di tale conflitto nonché delle predette misure restrittive è costantemente e attentamente monitorata da parte del Gruppo.

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 QuintoPuoi. Nel credito su pegno il Gruppo opera con la società controllata ProntoPegno S.p.A. Il Gruppo, che annovera oltre 100.000 clienti, è inoltre attivo 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 280 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", il Conto Economico al 30 giugno 2021 è stato riesposto.

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

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	30.06.2022 A	31.03.2022	31.12.2021 B	Variazioni % A - B
	ATTIVO				
10.	Cassa e disponibilità liquide	69.952	219.590	175.835	-60%
30.	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	572.998	586.127	451.261	27%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	3.048.178	3.074.580	2.954.174	3%
	a) crediti verso banche	23.608	29.394	33.411	-29%
	b) crediti verso clientela	3.024.570	3.045.186	2.920.763	4%
	<i>di cui: Factoring</i>	1.678.693	1.632.196	1.541.687	9%
	<i>di cui: CQ</i>	965.819	918.755	931.767	4%
	<i>di cui: Finanziamenti PMI garantiti dallo Stato</i>	187.737	178.574	160.075	17%
	<i>di cui: Credito su pegno</i>	97.804	92.265	90.030	9%
	<i>di cui: Titoli</i>	75.048	184.531	184.042	-59%
70.	Partecipazioni	957	965	1.002	-4%
90.	Attività materiali	42.847	41.034	40.780	5%
100.	Attività immateriali	33.078	33.156	33.125	0%
	<i>di cui: avviamento</i>	32.355	32.355	32.355	0%
110.	Attività fiscali	18.530	15.753	12.840	44%
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	43	43	68	-37%
130.	Altre attività	69.980	43.694	39.806	76%
	Totale dell'attivo	4.044.300	4.193.516	3.868.966	5%
	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.404.243	3.578.016	3.257.401	5%
	a) debiti verso banche	614.461	601.329	592.157	4%
	b) debiti verso la clientela	2.467.157	2.802.091	2.472.054	0%
	<i>di cui: Conti Deposito</i>	1.636.049	1.384.496	1.387.416	18%
	<i>di cui: Conti Correnti</i>	560.734	794.249	775.096	-28%
	c) titoli in circolazione	322.625	174.596	193.190	67%
60.	Passività fiscali	17.210	15.469	14.981	15%
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	16	17	18	-11%
80.	Altre passività	143.546	122.949	137.995	4%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.038	4.173	4.310	-6%
100.	Fondi per rischi ed oneri	31.229	29.912	28.654	9%
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	0%
120. + 150. + 160.+ 170. + 180.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, strumenti di capitale, azioni proprie	188.753	204.815	187.212	1%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	9.823	9.708	9.569	3%
200.	Utile di periodo	12.205	4.383	23.251	-48%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	6.053.346	6.193.687	5.871.403	3%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	1H 2022 A	1Q 2022	2Q 2021	1H 2021 A	1Q 2021	2Q 2021	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	50.558	23.605	26.953	47.721	24.241	23.480	6%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.912)	(2.942)	(2.970)	(9.216)	(4.974)	(4.242)	-36%
30.	Margine di interesse	44.646	20.663	23.983	38.505	19.267	19.238	16%
40.	Commissioni attive	15.744	7.526	8.218	11.937	5.940	5.997	32%
50.	Commissioni passive	(8.788)	(3.833)	(4.955)	(4.089)	(1.916)	(2.173)	ns
60.	Commissioni nette	6.956	3.693	3.263	7.848	4.024	3.824	-11%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	227	-	227	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.201)	1	(1.202)	21	5	16	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	4.137	331	3.806	3.714	2.689	1.025	11%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.051	316	2.735	1.364	746	618	ns
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.086	15	1.071	2.350	1.943	407	-54%
120.	Margine di intermediazione	54.765	24.688	30.077	50.315	25.985	24.330	9%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(5.056)	(2.307)	(2.749)	(7.831)	(4.103)	(3.728)	-35%
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	49.709	22.381	27.328	42.484	21.882	20.602	17%
190. a)	Spese per il personale	(14.330)	(6.588)	(7.742)	(14.304)	(6.920)	(7.384)	0%
190. b)	Spese amministrative	(15.463)	(8.318)	(7.145)	(15.951)	(8.621)	(7.330)	-3%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.053)	(539)	(514)	(26)	(1)	(25)	ns
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(1.499)	(725)	(774)	(1.376)	(658)	(718)	9%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.013	515	498	1.375	852	523	-26%
240.	Costi operativi	(31.332)	(15.655)	(15.677)	(30.282)	(15.348)	(14.934)	3%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(51)	(36)	(15)	15	10	5	ns
290.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	18.326	6.690	11.636	12.217	6.544	5.673	50%
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(5.850)	(2.143)	(3.707)	(3.634)	(2.053)	(1.581)	61%
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	12.476	4.547	7.929	8.583	4.491	4.092	45%
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(23)	(24)	1	-	-	-	ns
330.	Utile di periodo	12.453	4.523	7.930	8.583	4.491	4.092	45%
340.	Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(248)	(140)	(108)	(93)	(29)	(64)	ns
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	12.205	4.383	7.822	8.490	4.462	4.028	44%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di Euro

30.06.2022	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	291.177	61.581	229.596
<i>Sofferenze</i>	166.825	47.758	119.067
<i>Inadempimenti probabili</i>	46.845	13.201	33.644
<i>Scaduti</i>	77.507	622	76.885
Bonis	2.727.798	7.872	2.719.926
Totale crediti verso la clientela	3.018.975	69.453	2.949.522

31.03.2022	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	319.479	61.959	257.520
<i>Sofferenze</i>	169.060	48.922	120.138
<i>Inadempimenti probabili</i>	48.816	12.384	36.432
<i>Scaduti</i>	101.603	653	100.950
Bonis	2.609.812	6.677	2.603.135
Totale crediti verso la clientela	2.929.291	68.636	2.860.655

31.12.2021	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	315.071	59.519	255.552
<i>Sofferenze</i>	169.099	47.554	121.545
<i>Inadempimenti probabili</i>	37.374	11.374	26.000
<i>Scaduti</i>	108.598	591	108.007
Bonis	2.487.995	6.825	2.481.170
Totale crediti verso la clientela	2.803.066	66.344	2.736.722

PRESS RELEASE

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 30 JUNE 2022

Net income before tax double in Q2

- Business performance:
 - Factoring volumes: 2,096 million, +27% y/y
 - CQ loans: 966 million, stable y/y
 - Pawn loans: 98 million, +18% y/y
 - Net interest income: 44.6 million, +16% y/y
 - Total income: 54.8 million, +9% y/y
 - Total operating costs: 31.3 million, +3% y/y
 - Loan loss provisions: 5.1 million, in sharp decline y/y
 - Net income: 12.2 million, +44% y/y
-
- The retail component accounts for 66% of total funding, on the rise y/y
 - CET1 ratio at 13.0% and Total Capital ratio at 16.4%

10/18

Milan, 29 July 2022

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated results as at 30 June 2022, reporting a **net income** of 12.2 million, from 8.5 million in the same period of 2021 (+44% y/y).

Business Performance

In a market that in and of itself reported a solid growth, the **factoring** business line overperformed, hitting a turnover of 2,096 million, corresponding to a 27% growth rate y/y, mainly driven by tax receivables. As at 30 June 2022, **factoring** receivables (management data) stood at 1,971 million, up from 1,932 million as at 31 March 2022 and on the rise also in comparison to 30 June 2021 (1,669 million). Non-recourse factoring, accounting for 77% of receivables, includes tax receivables (25% of receivables, from 14% as at 31.12.2021).

As to the **CQ** business line, the Group purchased/funded 215 million (financed amount), up in comparison with last year (136 million), with the Direct Channel (*QuintoPuoi*) accounting for the lion's share, when excluding the purchase of loan pools from Gruppo BancoBPM (leading to recognizing through profit or loss the interest accrued prior to the purchase of the loan portfolio).

The loan stock as at 30 June 2022 added up to 966 million, edging upwards y/y (959 million) and on the rise compared to 31 December 2021 (932 million). Over the quarter, besides the strong growth reported

by the Direct channel, also the acquisition of the above-mentioned portfolio and a loan disposal contributed to the stock performance, adding in about 60 million.

As at 30 June 2022, **pawn loans** came to 97.8 million, up by 18% y/y.

Operating results as at 30 June 2022

Net interest income, at 44.6 million, rose by 16% y/y. Interest income increased 6% y/y (50.6 million vs 47.7 million as at 30.06.2022 and 30.06.2021, respectively), and the lower y/y contribution from factoring has been more than compensated for by other components, including the greater contribution from pawn loans and State-guaranteed loans.

In today's market environment, interest income from the factoring business, accounting for roughly 53% of total interest margin (62% in 2021), dropped by 9% y/y, basically driven by a smaller late-payment interest stream from legal action.

The overall P&L contribution as at 30 June 2022 from late-payment interest under legal action came to 6.8 million (12 million as at 30 June 2021).

Total late-payment interest under legal action accrued as at 30 June 2022, and relevant to the accrual model, came in at 100.7 million (178.9 million when including municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued), while receivables already on the books totaled 52.6 million. The amount that was not recognized through profit and loss will be recognized, on an accrual or cash basis, in the next financial years, based on collection projections, that are still expected to exceed 80%.

The total cost of funding, at 0.1%, is below the full-year 2021 cost level (0.4%). Interest expense declined by 36% y/y, also due to the repayment of the bond which was still outstanding on 30 June 2021 and to the lower cost of checking and deposit accounts.

Net fees and commissions, amounting to 7 million, declined y/y (7.8 million as at 30 June 2021), due to the increase in CQ commission expense and the smaller contribution from factoring net commissions, partially compensated for by the greater contribution from pawn loans commission income.

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, following the drop in the late-payment interest component; 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 remained stable year on year, while for pawn loans it has increased.

As at 30 June 2022, total income was affected by the decline in proprietary trading income compared to the previous year (2.8 million), as was already reported in Q1. As usual, factoring receivables and CQ loan portfolios were sold also in H1 2022, generating a revenue of 1.3 million and 1.5 million, respectively (line-item 100.a of the Income Statement), on the rise y/y.

Total income stood at 54.8 million, up by 9% y/y, reporting an improvement of the y/y dynamic over the first quarter of 2022, thanks to the increase in NII.

As at 30 June 2022, **loan loss provisions** added up to 5 million, declining sharply y/y (7.8 million). The cost of risk tied to customer loans came in at 36bps.

The Group's **headcount** (FTE) came to 280, slightly up compared to the 275 resources reported in the same period of 2021.

Personnel expenses were stable y/y, and they include the release of the undistributed 2021 bonus of about 1 million. **Other administrative expenses** decreased y/y.

Total operating costs increased by 3% y/y, mainly driven by the dynamic of the line-item Provisions for Risk and Charges.

Net income before tax as at 30 June 2022 added up to 18.3 million, up by 50% y/y.

Key balance sheet items as at 30 June 2022

The **securities portfolio**, made up of Italian government bonds, amounted to 642.7 million (of which 75.1 million are classified under the line-item "Financial assets measured at amortized cost", down compared to both year-end 2021 and 31 March 2022), with an average time to maturity of 33.5 months. The "Held to Collect and Sell" (HTCS) component, amounting to 567.6 million as at 30 June 2022, went up compared to 31 December 2021 (445.8 million), while it slipped slightly down compared to 31 March 2022 (580.7 million), with an average time to maturity of about 31.2 months.

Financial assets measured at amortized cost (3,048 million), mainly represented by factoring receivables (1,679 million), increased by 9% compared to 31 December 2021 and inched up compared to 31 March 2022, and include also CQ loans (salary- and pension-backed loans), part of the securities portfolio and 98 million of pawn loans (on a stable quarterly upward trend). More specifically, the aforementioned CQ loans added up to 966 million (932 million as at 31 December 2021).

The **gross non-performing loan** stock came in at 291.2 million, down compared to 31 December 2021 (315.1 million) and 31 March 2022 (319.5 million). The quarterly decline was mainly driven by the lower amount of past due loans, at 77.5 million, down by 24% compared to 31 March 2022 (101.6 million) and by 29% compared to 31 December 2022 (108.6 million).

Retail deposits accounted for approx. 66% of total funding (68% at 31 December 2021), and comprise checking accounts and term deposits. The Retail component of funding has increased in absolute terms when compared to year-end 2021.

Under **Financial liabilities measured at amortized cost (3,404million)**, **Due to banks** went up compared to 31 December 2021 (614 million vs 592 million as at 31.12.2021) and nudged slightly higher compared to 31 March 2022, in both cases driven by the greater contribution from the interbank component.

Under Financial liabilities measured at amortized cost, **Due to customers** went up compared to year-end 2021 and down compared to 31 March 2022, the latter mainly due to the negative dynamic of repurchase agreements, tied to the decrease in the Italian government bond portfolio, not fully compensated for by the increase in deposit accounts (as at 30 June 2022 at 1,636 million from 1,387 million as at 31 December 2021).

Debt securities (323 million) increased compared to 31 December 2021 and 31 March 2022, driven by the greater use of structured finance transactions as funding source, which includes both ABS (represented by CQ loan) and tax receivables securitizations.

Total own funds (Total Capital) under the transitional criteria, in application of art. 468 of the CRR, added up to 221.9 million as at 30 June 2022 (CET1 of 176.3 million), and included 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). The related **capital ratios**² as at 30 June 2022 were:

- **CET1 ratio 13.0%;**
- **TIER 1 ratio 16.3%;**
- **Total Capital ratio 16.4%.**

As at 30 June 2022, **capital ratios**², without the aforementioned application of art. 468 of the CRR, mentioned above, which will remain in force at least until 31 December 2022, would in any case increase compared to 31 March 2022 and would amount to:

- CET1 ratio 12,5% (11.9% as at 31 March 2022);
- TIER 1 ratio 15,9% (15.0% as at 31 March 2022);
- Total Capital ratio 15.9% (15,0% as at 31 March 2022).

In today's meeting, the Board of Directors has also approved Gruppo Banca Sistema's sustainability report for 2021 prepared on a voluntary basis.

13/18

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 the public administration did not keep up in the first months of 2022, and we expect to maintain the same profitability in factoring of the last two quarters. This trend had been driven by extraordinary funds provided to local administrations by the central State to allow them to address the liquidity issue caused by the pandemic.

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 as of 30 June 2022:

- Common Equity Tier 1 ratio (CET1 ratio) of 9.0%;
- Tier1 ratio of 10.5%;
- Total Capital ratio of 12.50%.

The Group has no direct exposure to entities or individuals subject to the restrictive sanctions imposed by the European Union over the war in Ukraine; the evolution of the conflict and of the sanctions is being constantly and carefully monitored by the Group.

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

14/18

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 280 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”, the Income Statements at 30 June 2021 has been restated.

- Consolidated balance sheet
- Consolidated income statement
- Asset quality

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Figures in thousands of Euro

		30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	Difference
		A		B	%
	ASSETS				
10.	Cash and cash equivalents	69,952	219,590	175,835	-60%
30.	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	572,998	586,127	451,261	27%
40.	Financial assets held to collect (HTC)	3,048,178	3,074,580	2,954,174	3%
	a) Loans and advances to banks	23,608	29,394	33,411	-29%
	b) Loans and advances to customers	3,024,570	3,045,186	2,920,763	4%
	<i>of which: Factoring</i>	1,678,693	1,632,196	1,541,687	9%
	<i>of which: Salary/pension-backed loans (CQS/CQP)</i>	965,819	918,755	931,767	4%
	<i>of which: SMEs State guaranteed loans</i>	187,737	178,574	160,075	17%
	<i>of which: Collateralised loans</i>	97,804	92,265	90,030	9%
	<i>of which: Securities</i>	75,048	184,531	184,042	-59%
70.	Equity investments	957	965	1,002	-4%
90.	Property, plant and equipment	42,847	41,034	40,780	5%
100.	Intangible assets	33,078	33,156	33,125	nm
	<i>of which: goodwill</i>	32,355	32,355	32,355	nm
110.	Tax assets	18,530	15,753	12,840	44%
120.	Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	43	43	68	-37%
130.	Other assets	69,980	43,694	39,806	76%
	Total assets	4,044,300	4,193,516	3,868,966	5%
	LIABILITIES AND EQUITY				
10.	Financial liabilities at amortised cost	3,404,243	3,578,016	3,257,401	5%
	a) Due to banks	614,461	601,329	592,157	4%
	b) Due to customers	2,467,157	2,802,091	2,472,054	0%
	<i>of which: Term Deposits</i>	1,636,049	1,384,496	1,387,416	18%
	<i>of which: Current Accounts</i>	560,734	794,249	775,096	-28%
	c) Debt securities issued	322,625	174,596	193,190	67%
60.	Tax liabilities	17,210	15,469	14,981	15%
70.	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	16	17	18	-11%
80.	Other liabilities	143,546	122,949	137,995	4%
90.	Post-employment benefits	4,038	4,173	4,310	-6%
100.	Provisions for risks and charges:	31,229	29,912	28,654	9%
140.	Equity instruments	45,500	45,500	45,500	0%
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Share capital, share premiums, reserves, equity instruments, valuation reserves and treasury shares	188,753	204,815	187,212	1%
190.	Minority interests	9,823	9,708	9,569	3%
200.	Profit for the period	12,205	4,383	23,251	-48%
	Total liabilities and equity	6,053,346	6,193,687	5,871,403	3%

BANCA SISTEMA GROUP: INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

		1H 2022 A	1Q 2022	2Q 2021	1H 2021 A	1Q 2021	2Q 2021	Difference % A - B
10.	Interest income	50.558	23.605	26.953	47.721	24.241	23.480	6%
20.	Interest expenses	(5.912)	(2.942)	(2.970)	(9.216)	(4.974)	(4.242)	-36%
30.	Net interest income	44.646	20.663	23.983	38.505	19.267	19.238	16%
40.	Fee and commission income	15.744	7.526	8.218	11.937	5.940	5.997	32%
50.	Fee and commission expense	(8.788)	(3.833)	(4.955)	(4.089)	(1.916)	(2.173)	nm
60.	Net fee and commission income	6.956	3.693	3.263	7.848	4.024	3.824	-11%
80.	Net income from trading	(1.201)	1	(1.202)	21	5	16	nm
100.	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	4.137	331	3.806	3.714	2.689	1.025	11%
	a) financial assets measured at amortised cost	3.051	316	2.735	1.364	746	618	ns
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1.086	15	1.071	2.350	1.943	407	-54%
120.	Operating income	54.765	24.688	30.077	50.315	25.985	24.330	9%
130.	Net impairment losses on loans	(5.056)	(2.307)	(2.749)	(7.831)	(4.103)	(3.728)	-35%
150.	Net operating income	49.709	22.381	27.328	42.484	21.882	20.602	17%
190. a)	Staff costs	(14.330)	(6.588)	(7.742)	(14.304)	(6.920)	(7.384)	0%
190. b)	Other administrative expenses	(15.463)	(8.318)	(7.145)	(15.951)	(8.621)	(7.330)	-3%
200.	Net allowance for risks and charges	(1.053)	(539)	(514)	(26)	(1)	(25)	nm
210. + 220.	Net impairment losses on property and intangible assets	(1.499)	(725)	(774)	(1.376)	(658)	(718)	9%
230.	Other net operating income/expense	1.013	515	498	1.375	852	523	-26%
240.	Operating expenses	(31.332)	(15.655)	(15.677)	(30.282)	(15.348)	(14.934)	3%
290.	Pre-tax profit from continuing operations	18.326	6.690	11.636	12.217	6.544	5.673	50%
300.	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(5.850)	(2.143)	(3.707)	(3.634)	(2.053)	(1.581)	61%
310.	Profit after tax from continuing operations	12.476	4.547	7.929	8.583	4.491	4.092	45%
320.	Profit (Loss) after tax from discontinued operations	(23)	(24)	1	-	-	-	nm
330.	Profit for the period	12.453	4.523	7.930	8.583	4.491	4.092	45%
340.	Profit for the period attributable to the Minority interests	(248)	(140)	(108)	(93)	(29)	(64)	nm
350.	Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	12.205	4.383	7.822	8.490	4.462	4.028	44%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

30.06.2022	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	291,177	61,581	229,596
<i>Bad loans</i>	166,825	47,758	119,067
<i>Unlikely to pay</i>	46,845	13,201	33,644
<i>Past-dues</i>	77,507	622	76,885
Performing Exposures	2,727,798	7,872	2,719,926
Total Loans and advances to customers	3,018,975	69,453	2,949,522

31.03.2022	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	319,479	61,959	257,520
<i>Bad loans</i>	169,060	48,922	120,138
<i>Unlikely to pay</i>	48,816	12,384	36,432
<i>Past-dues</i>	101,603	653	100,950
Performing Exposures	2,609,812	6,677	2,603,135
Total Loans and advances to customers	2,929,291	68,636	2,860,655

31.12.2021	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	315,071	59,519	255,552
<i>Bad loans</i>	169,099	47,554	121,545
<i>Unlikely to pay</i>	37,374	11,374	26,000
<i>Past-dues</i>	108,598	591	108,007
Performing Exposures	2,487,995	6,825	2,481,170
Total Loans and advances to customers	2,803,066	66,344	2,736,722