

COMUNICATO STAMPA

**BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2022**

- Andamento commerciale:
  - Factoring: volumi pari a 4.417 milioni, +22% a/a
  - CQ: impieghi pari a 933 milioni, stabili a/a
  - Credito su pegno: impieghi pari a 107 milioni, +19% a/a
  
- Margine di interesse: pari a 85,4 milioni, +4% a/a
- Margine di intermediazione: pari a 105,9 milioni, -2% a/a
- Totale costi operativi: pari a 64,2 milioni, +2% a/a
- Rettifiche di valore su crediti: pari a 8,5 milioni, in calo a/a
- Utile netto pari a 22,0 milioni, in lieve calo a/a
  
- La componente Retail del funding è pari al 55% del totale
- CET1 ratio al 12,6% e Total Capital ratio al 15,9% secondo i criteri transitori

Milano, 10 febbraio 2023

1/20

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, chiusi con un **utile netto** pari a 22,0 milioni, rispetto ai 23,3 milioni dello stesso periodo del 2021.

**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 4.417 milioni, pari ad una crescita del 22% a/a.

Gli impieghi **factoring** al 31 dicembre 2022 si attestano a 1.501 milioni, in calo rispetto ai 1.678 milioni al 30 settembre 2022 e rispetto al 31 dicembre 2021 (1.542 milioni), in prevalenza per i maggiori incassi di crediti fiscali concentrati nel quarto trimestre del 2022.

Il factoring pro soluto, pari al 81%, dell'outstanding gestionale<sup>1</sup>, include i crediti fiscali (pari al 9% degli impieghi, rispetto al 25% del 30.09.2022 ed al 14% del 31.12.2021).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha acquistato/erogato crediti per 322 milioni (capitale finanziato), in aumento rispetto allo scorso anno (299 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 31 dicembre 2022 ammonta a 933 milioni, stabile a/a (932 milioni) e in lieve calo rispetto al 30 settembre 2022 (958 milioni).

<sup>1</sup> Pari a 1.650 milioni al 31.12.2022, 1.851 milioni al 30.09.2022 e 1.850 milioni al 31.12.2021.

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 31 dicembre 2022 a 106,8 milioni, in aumento del 19% a/a.

### **Risultati economici al 31 dicembre 2022**

Il  **margine di interesse**, pari a 85,4 milioni, è in aumento del 4% a/a.

Gli interessi attivi aumentano a/a del 4% (101,9 milioni vs 98,2 milioni rispettivamente al 31.12.2022 e al 31.12.2021). Il minor contributo a/a del factoring è stato più che compensato da altre componenti, tra cui il maggior contributo del credito su pegno, dei finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI e della tesoreria.

Nell'attuale contesto di mercato, gli interessi attivi del business factoring, pari a circa il 56% del totale (61% al 31.12.2021), risultano in calo del 6% a/a, sostanzialmente a seguito dei minor interessi di mora da azione legale.

Il contributo complessivo a conto economico al 31 dicembre 2022 degli interessi di mora in azione legale è pari a 15,2 milioni (21,5 milioni al 31.12.2021).

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 31 dicembre 2022 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a 104 milioni (188,1 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 56,3 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% è in linea con il costo dell'intero 2021 (0,4%), ma in aumento nel quarto trimestre del 2022. Il costo della raccolta nel quarto trimestre del 2022 è caratterizzato da una componente positiva di 1,1 milioni relativa al TLTRO.

Gli interessi passivi, in calo nei primi nove mesi del 2022 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, aumentano al 31.12.2022 del 2% a/a, in prevalenza per il maggior costo della componente wholesale della raccolta, che ha risentito dell'aumento dei tassi di riferimento, fenomeno che continuerà nel prossimo esercizio.

Le **commissioni nette**, pari a 16,7 milioni, sono in crescita a/a (15,7 milioni al 31 dicembre 2021) grazie al 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 (70,8 milioni al 31.12.2022), risulta in valore assoluto in calo anno su anno (74,8 milioni al 31.12.2021), essendo diminuita la componente di interessi di mora. Rapportando il totale ricavi del factoring alla media dei crediti si registra un lieve calo su base annua, mentre si rileva una crescita consistente a partire dalla seconda metà del 2022, nonostante il maggior peso dei crediti fiscali, che hanno in media una redditività inferiore rispetto al factoring sui crediti commerciali. Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi cala anno su anno, mentre è in aumento per il credito su pegno.

Il risultato della tesoreria al 31 dicembre 2022, inferiore rispetto all'anno precedente (pari a -0,2 milioni al 31.12.2022 e a 4,6 milioni al 31.12.2021), seppur in miglioramento nel quarto trimestre del 2022, ha inciso negativamente insieme ai minor ricavi da cessioni di portafogli CQ sul risultato del margine di intermediazione. Nel 2022 sono state effettuate, come di consuetudine, cessioni di portafogli di crediti

factoring, registrando ricavi pari a 2,2 milioni (1,9 milioni al 31.12.2021) e una cessione di crediti CQ (nel secondo trimestre del 2022), registrando ricavi pari a 1,5 milioni (3,7 milioni al 31.12.2021), in calo a/a.

Il **margin** di **intermediazione** si attesta a 106 milioni, in calo del 2% a/a per il risultato di tesoreria e le cessioni del CQ, inferiori rispetto allo scorso anno.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 31 dicembre 2022 a 8,5 milioni, in calo a/a (10,6 milioni). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 29bps (40bps nel 2021).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 290 (in aumento a/a di 12 risorse), sono in lieve aumento rispetto alle 283 del 30 settembre 2022 anche a seguito dell'integrazione di Art-Rite e della costituzione della società in Grecia del credito su pegno.

Il calo a/a delle **spese del personale** è legato prevalentemente al rilascio della stima della componente variabile stanziata nel 2021 e solo parzialmente erogata nell'anno (il cui impatto di circa 1 milione è stato registrato nel primo semestre 2022), oltre che il lieve effetto positivo derivante dalla sostituzione dei patti di non concorrenza con un piano di retention. Al netto di tali componenti e di un effetto positivo legato all'attualizzazione delle passività di suddetti piani, la voce spese del personale risulta sostanzialmente stabile. La voce **altre spese amministrative** è in lieve aumento a/a (+3,5%).

La voce **altri oneri e proventi di gestione** include un provento di 0,7 milioni a seguito del rilascio a conto economico di un minor earn-out derivante dall'acquisizione di Atlantide.

L'aggregato **totale dei costi operativi** aumenta a/a del 2%, sostanzialmente per la dinamica della voce **accantonamento a Fondo rischi ed oneri** (+2,8 milioni a/a), con un impatto nel quarto trimestre del 2022 derivante anche dall'accantonamento non ricorrente per 1,3 milioni su contratti della cessione del quinto originati dalla Banca (canale Diretto) prima del 25 luglio 2021. L'accantonamento prudenziale precedentemente indicato è dipeso dalla sentenza della Corte Costituzionale n. 263 del 22.12.2022<sup>2</sup>; ad oggi, comunque, il quadro legale e giurisprudenziale è ancora in divenire.

3/20

L'**utile prima delle imposte** al 31 dicembre 2022 è pari a 33,2 milioni in calo a/a del 4%.

### Gli aggregati patrimoniali al 31 dicembre 2022

Il **portafoglio titoli** include titoli di Stato italiani, pari a 1.234,4 milioni (una cui parte è classificata nella voce Attività finanziarie al costo ammortizzato, pari a 681,4 milioni, in aumento rispetto ai 292,3 milioni al 30 settembre 2022 ed ai 184,1 milioni al 31 dicembre 2021), con una vita residua media di 18,4 mesi. La componente "Held to Collect and Sell" (HTCS), pari a 553 milioni al 31 dicembre 2022 è sostanzialmente stabile rispetto al 30 settembre 2022 (552,1 milioni) ed in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (445,8 milioni), con una vita residua media di circa 25,6 mesi.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (3.531 milioni)**, prevalentemente composta dagli impieghi in essere su factoring (1.501 milioni), che risultano in calo del 3% rispetto al 31 dicembre 2021 e in calo rispetto al 30 settembre 2022 (1.678 milioni), include anche i finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP, parte del portafoglio titoli (681,4 milioni), i finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI (pari a 197 milioni al 31.12.2022) ed impieghi per 107 milioni del credito su pegno (in costante aumento

<sup>2</sup> La sentenza della Corte Costituzionale ha dichiarato la parziale incostituzionalità dell'art. 11 octies D.L. 73/2021 (decreto "Sostegni bis"), convertito nella L. 106/2021, che ha modificato l'art. 125-sexies del TUB, ed ha esteso anche per i contratti sottoscritti prima del 25 luglio 2021 l'obbligo del finanziatore di rimborsare al cliente, al momento dell'estinzione anticipata del finanziamento, anche la quota parte non goduta delle commissioni up-front in forza dei principi della nota "Sentenza Lexitor", escluso invece con il citato provvedimento legislativo.

trimestralmente). In particolare, gli impieghi in CQ, precedentemente descritti, ammontano a 933 milioni (932 milioni al 31 dicembre 2021), in lieve calo rispetto al 30 settembre 2022.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a 284,8 milioni cala rispetto al 31 dicembre 2021 (pari a 315,1 milioni) e rispetto al 30 settembre 2022 (291,7 milioni). L'andamento trimestrale è guidato in prevalenza dai minor scaduti pari a 81,4 milioni, la cui diminuzione ha più che compensato il lieve aumento delle sofferenze (170,4 milioni al 31.12.2022 vs 167 milioni al 30.09.2022).

La **raccolta Retail**, che rappresenta il 55% circa del totale, stabile rispetto al 30.09.2022 (68% al 31 dicembre 2021), è costituita da conti correnti e depositi a termine verso persone fisiche ed imprese. La componente Retail della raccolta è aumentata in valore assoluto rispetto al 30 settembre 2022.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (3.917 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (623 milioni vs 592 milioni al 31.12.2021) e in calo rispetto al 30 settembre 2022 (696 milioni), 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 (pari a 3.056 milioni) sono in aumento rispetto a fine 2021 e rispetto al 30 settembre 2022 (2.705 milioni), prevalentemente per la dinamica positiva nell'ultimo trimestre, come nel precedente, dei pronti contro termine, relativi al portafoglio di titoli di Stato italiani, e dei conti correnti, aumentati nel trimestre dai 519 milioni al 30 settembre 2022 ai 639 milioni al 31 dicembre 2022 (775 milioni al 31.12.2021). Nell'aumento trimestrale della voce Debiti verso clientela ha positivamente influito anche l'accesso ad un finanziamento di Cassa Depositi e Prestiti con scadenza media oltre 3 anni.

I conti deposito calano lievemente nel quarto trimestre (1.432 milioni al 31 dicembre 2022 rispetto ai 1.477 milioni al 30 settembre 2022).

La voce **Titoli in circolazione (238 milioni)** aumenta rispetto al 31 dicembre 2021 e cala rispetto al 30 settembre 2022 (301 milioni) per il minor funding derivante dalle operazioni di finanza strutturata.

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital) al 31 dicembre 2022, secondo i criteri transitori, in applicazione dell'art. 468 della CRR, ammonta a 220,7 milioni in aumento rispetto ai 217,3 milioni al 30 settembre 2022 (il CET1 è 175,0 milioni al 31 dicembre 2022 e 171,6 milioni al 30 settembre 2022), ed include oltre l'utile di periodo (al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un pay out del 25% del risultato della Capogruppo) la riserva computata a capitale sulle "Attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -14,6 milioni (-15,2 milioni al 30 settembre 2022). I **coefficienti patrimoniali**<sup>3</sup> al 31 dicembre 2022, in aumento rispetto al 30 settembre 2022 principalmente per gli effetti dei minori RWA (pari a 1.385,2 milioni al 31.12.2022 rispetto a 1.415,2 milioni al 30.09.2022), si attestano a:

- **CET1 ratio 12,6%;**
- **TIER 1 ratio 15,9%;**
- **Total Capital ratio 15,9%.**

<sup>3</sup> 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 31 dicembre 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%.

Al 31 dicembre 2022, i coefficienti patrimoniali<sup>4</sup>, senza la sterilizzazione di cui all'art. 468 CRR, aumentano rispetto al 30 settembre 2022 e si attesterebbero a<sup>4</sup>:

- CET1 ratio 11,9%;
- TIER 1 ratio 15,2%;
- Total Capital ratio 15,2%.

La neutralizzazione di tutta o parte della riserva (HTCS) sui titoli governativi (parte di un pacchetto di riforme alle normative di Basilea III), sarà oggetto di discussione del Trilogo europeo, sul cui tema l'Ecofin ha già proposto una neutralizzazione al 100%. Tale modifica, se approvata, entrerebbe in vigore con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale prevedibilmente nell'autunno 2023.

\*\*\*

### **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.

\*\*\*

5/20

### **Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze**

L'attuale contesto caratterizzato da aumenti continui dei tassi operati dalla Banca Centrale Europea, con conseguente graduale aumento dei tassi di raccolta nelle diverse forme tecniche, ha comportato a partire dal quarto trimestre 2022 un aumento del costo della raccolta che sta rivelando più rapido rispetto alla variazione del rendimento dei portafogli di crediti, una cui porzione è a tasso fisso in particolare per la CQ, con una conseguente contrazione del margine di interesse, che potrà essere assorbita nel corso dei trimestri successivi con l'incremento della redditività degli impieghi.

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.

\*\*\*

---

<sup>4</sup> La riserva a capitale sulle "Attività finanziari con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani pari a -24,7 milioni (-25,6 milioni al 30 settembre 2022). Gli RWA al 31.12.2022 sono inferiori di 2,4 milioni rispetto a quelli calcolati nei ratio con il regime transitorio.

Il Consiglio di Amministrazione di Kruso Kapital (di cui Banca Sistema detiene una partecipazione pari al 75% del capitale sociale) ha approvato l'avvio del processo di quotazione della società sul mercato Euronext Growth Market di Borsa Italiana SpA. Il Listing potrebbe avvenire nel 2023 sulla base delle condizioni di mercato.

\*\*\*

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

#### Contatti:

##### Investor Relations

Carlo Di Piero

Tel. +39 02 80280358

E-mail [carlo.dipiero@bancasistema.it](mailto:carlo.dipiero@bancasistema.it)

##### Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail [patrizia.sferrazza@bancasistema.it](mailto: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 Kruso Kapital S.p.A. e il prodotto a marchio ProntoPegno. 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 in Italia anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Mestre, Parma, Rimini e Torino, oltre che in Spagna e Grecia. Impiega 290 risorse e si avvale di una struttura multicanale.

## Allegati

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

### GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	31.12.2022 A	30.09.2022	31.12.2021 B	Variazioni % A - B
	<b>ATTIVO</b>				
10.	Cassa e disponibilità liquide	126.589	148.826	175.835	-28%
30.	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	558.384	557.464	451.261	24%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	3.530.678	3.269.928	2.954.174	20%
	a) crediti verso banche	34.917	20.075	33.411	5%
	b) crediti verso clientela	3.495.761	3.249.853	2.920.763	20%
	<i>di cui: Factoring</i>	1.501.353	1.678.331	1.541.687	-3%
	<i>di cui: CQ</i>	933.200	957.961	931.767	0,2%
	<i>di cui: Finanziamenti PMI garantiti dallo Stato</i>	196.909	181.427	160.075	23%
	<i>di cui: Credito su pegno</i>	106.749	103.577	90.030	19%
	<i>di cui: Titoli</i>	681.032	292.182	184.042	ns
70.	Partecipazioni	970	946	1.002	-3%
90.	Attività materiali	43.374	42.763	40.780	6%
100.	Attività immateriali	34.516	33.016	33.125	4%
	<i>di cui: avviamento</i>	33.526	32.355	32.355	4%
110.	Attività fiscali	24.861	23.710	12.840	94%
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	40	43	68	-41%
130.	Altre attività	77.989	73.112	39.806	96%
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>4.397.401</b>	<b>4.149.808</b>	<b>3.708.891</b>	<b>19%</b>
	<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>				
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.916.974	3.701.659	3.257.401	20%
	a) debiti verso banche	622.865	695.063	592.157	5%
	b) debiti verso la clientela	3.056.210	2.705.966	2.472.054	24%
	<i>di cui: Conti Deposito</i>	1.431.548	1.476.860	1.387.416	3%
	<i>di cui: Conti Correnti</i>	639.266	519.595	775.096	-18%
	c) titoli in circolazione	237.899	300.630	193.190	23%
60.	Passività fiscali	17.023	20.610	14.981	14%
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	13	16	18	-28%
80.	Altre passività	166.896	136.594	137.995	21%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.107	3.963	4.310	-5%
100.	Fondi per rischi ed oneri	36.492	34.835	28.654	27%
140.	Strumenti di capitale	45.500	45.500	45.500	ns
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, strumenti di capitale, azioni proprie	178.338	178.874	187.212	-5%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	10.024	9.922	9.569	5%
200.	Utile d'esercizio	22.034	17.835	23.251	-5%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>4.397.401</b>	<b>4.149.808</b>	<b>3.708.891</b>	<b>19%</b>



# BANCA

S I S T E M A

## BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	2022 A	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	2021 B	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	101.945	23.605	26.953	24.315	27.072	98.211	24.241	23.480	22.078	28.412	4%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(16.517)	(2.942)	(2.970)	(3.523)	(7.082)	(16.249)	(4.974)	(4.242)	(3.544)	(3.489)	2%
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>85.428</b>	<b>20.663</b>	<b>23.983</b>	<b>20.792</b>	<b>19.990</b>	<b>81.962</b>	<b>19.267</b>	<b>19.238</b>	<b>18.534</b>	<b>24.923</b>	<b>4%</b>
40.	Commissioni attive	31.581	7.526	8.218	8.116	7.721	25.597	5.940	5.997	6.452	7.208	23%
50.	Commissioni passive	(14.868)	(3.833)	(4.955)	(2.799)	(3.281)	(9.942)	(1.916)	(2.173)	(2.375)	(3.478)	50%
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>16.713</b>	<b>3.693</b>	<b>3.263</b>	<b>5.317</b>	<b>4.440</b>	<b>15.655</b>	<b>4.024</b>	<b>3.824</b>	<b>4.077</b>	<b>3.730</b>	<b>7%</b>
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	0%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.518)	1	(1.202)	(304)	(13)	21	5	16	-	-	ns
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.078	331	3.806	359	582	10.089	2.689	1.025	1.855	4.520	-50%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.991	316	2.735	358	582	5.999	746	618	452	4.183	-33%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.087	15	1.071	1	-	4.090	1.943	407	1.403	337	-73%
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>105.928</b>	<b>24.688</b>	<b>30.077</b>	<b>26.164</b>	<b>24.999</b>	<b>107.954</b>	<b>25.985</b>	<b>24.330</b>	<b>24.466</b>	<b>33.173</b>	<b>-2%</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(8.502)	(2.307)	(2.749)	(1.208)	(2.238)	(10.624)	(4.103)	(3.728)	(976)	(1.817)	-20%
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	ns
<b>150.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>97.426</b>	<b>22.381</b>	<b>27.328</b>	<b>24.956</b>	<b>22.761</b>	<b>97.326</b>	<b>21.882</b>	<b>20.602</b>	<b>23.486</b>	<b>31.356</b>	<b>0,1%</b>
190. a)	Spese per il personale	(26.827)	(6.588)	(7.742)	(7.109)	(5.388)	(28.981)	(6.920)	(7.384)	(6.988)	(7.689)	-7%
190. b)	Spese amministrative	(30.587)	(8.318)	(7.145)	(7.371)	(7.753)	(29.547)	(8.621)	(7.330)	(6.727)	(6.869)	4%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.461)	(539)	(514)	(1.243)	(2.165)	(1.705)	(1)	(25)	-	(1.679)	ns
210.+220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(2.995)	(725)	(774)	(718)	(778)	(2.710)	(658)	(718)	(628)	(706)	11%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	647	515	498	101	(467)	74	852	523	311	(1.612)	ns
<b>240.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(64.223)</b>	<b>(15.655)</b>	<b>(15.677)</b>	<b>(16.340)</b>	<b>(16.551)</b>	<b>(62.869)</b>	<b>(15.348)</b>	<b>(14.934)</b>	<b>(14.032)</b>	<b>(18.555)</b>	<b>2%</b>
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(31)	(36)	(15)	(5)	25	2	10	5	(17)	4	ns
<b>290.</b>	<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>33.172</b>	<b>6.690</b>	<b>11.636</b>	<b>8.611</b>	<b>6.235</b>	<b>34.459</b>	<b>6.544</b>	<b>5.673</b>	<b>9.437</b>	<b>12.805</b>	<b>-4%</b>
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(10.659)	(2.143)	(3.707)	(2.876)	(1.933)	(10.916)	(2.053)	(1.581)	(3.071)	(4.211)	-2%
<b>310.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>22.513</b>	<b>4.547</b>	<b>7.929</b>	<b>5.735</b>	<b>4.302</b>	<b>23.543</b>	<b>4.491</b>	<b>4.092</b>	<b>6.366</b>	<b>8.594</b>	<b>-4%</b>
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(23)	(24)	1	-	-	(20)	-	-	-	(20)	ns
<b>330.</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.490</b>	<b>4.523</b>	<b>7.930</b>	<b>5.735</b>	<b>4.302</b>	<b>23.523</b>	<b>4.491</b>	<b>4.092</b>	<b>6.366</b>	<b>8.574</b>	<b>-4%</b>
340.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(456)	(140)	(108)	(105)	(103)	(272)	(29)	(64)	(76)	(103)	68%
<b>350.</b>	<b>Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>22.034</b>	<b>4.383</b>	<b>7.822</b>	<b>5.630</b>	<b>4.199</b>	<b>23.251</b>	<b>4.462</b>	<b>4.028</b>	<b>6.290</b>	<b>8.471</b>	<b>-5%</b>

### GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di Euro

31.12.2022	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>284.817</b>	<b>61.727</b>	<b>223.090</b>
<i>Sofferenze</i>	170.369	47.079	123.290
<i>Inadempimenti probabili</i>	32.999	13.750	19.249
<i>Scaduti</i>	81.449	898	80.551
<b>Bonis</b>	<b>2.598.125</b>	<b>6.486</b>	<b>2.591.639</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>2.882.942</b>	<b>68.213</b>	<b>2.814.729</b>

30.09.2022	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>291.738</b>	<b>60.410</b>	<b>231.328</b>
<i>Sofferenze</i>	167.047	46.205	120.842
<i>Inadempimenti probabili</i>	33.743	13.379	20.364
<i>Scaduti</i>	90.948	826	90.122
<b>Bonis</b>	<b>2.732.517</b>	<b>6.175</b>	<b>2.726.342</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>3.024.255</b>	<b>66.585</b>	<b>2.957.670</b>

31.12.2021	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>315.071</b>	<b>59.519</b>	<b>255.552</b>
<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
<b>Bonis</b>	<b>2.487.995</b>	<b>6.825</b>	<b>2.481.170</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>2.803.066</b>	<b>66.344</b>	<b>2.736.722</b>

PRESS RELEASE

### BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2022

- Business performance:
  - Factoring volumes: 4,417 million, +22% y/y
  - CQ loans: 933 million, stable y/y
  - Pawn loans: 107 million, +19% y/y
- Net interest income: 85.4 million, +4% y/y
- Total income: 105.9 million, -2% y/y
- Total operating costs: 64.2 million, +2% y/y
- Loan loss provisions: 8.5 million, down y/y
- Net income: 22.0 million, slightly down y/y
- The retail component accounts for 55% of total funding
- CET1 ratio at 12.6% and Total Capital ratio at 15.9% on a phase-in basis

Milan, 10 February 2023

11/20

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated financial statements as at 31 December 2022, reporting a **net income** of 22.0 million, as compared to 23.3 million in the same period of 2021.

#### **Business Performance**

In a market that, in and of itself, reported a solid growth, the **factoring** business line overperformed, reaching a turnover of 4,417 million, corresponding to a growth rate of 22% y/y.

As at 31 December 2022, **factoring** receivables stood at 1,501 million, down from 1,678 million as at 30 September 2022 and compared to 31 December 2021 (1,542 million), mainly driven by a larger amount of tax receivables collected in Q4 2022.

Non-recourse factoring, accounting for 81% of receivables outstanding under management accounts<sup>5</sup>, includes tax receivables (9% of receivables, compared to 25% on 30.09.2022 and 14% on 31.12.2021).

As to the **CQ** business line, the Group purchased/funded loans for 322 million (financed amount), up in comparison with last year (299 million), with the Direct channel (*QuintoPuoì*) accounting for the lion's share, when excluding the purchase of loan pools from Gruppo BancoBPM (leading to the recognition through profit or loss of the interest accrued prior to the purchase of the loan portfolio).

The loan stock as at 31 December 2022 added up to 933 million, stable y/y (932 million) and slightly down compared to 30 September 2022 (958 million).

---

<sup>5</sup> Amounting to 1,650 million as at 31.12.2022, 1,851 million as at 30.09.2022 and 1,850 million as at 31.12.2021.

As at 31 December 2022, **pawn loans** came to 106.8 million, up by 19% y/y.

### **Operating results as at 31 December 2022**

**Net interest income**, at 85.4 million, rose by 4% y/y.

Interest income grew by 4% y/y (101.9 million vs 98.2 million as at 31.12.2022 and 31.12.2021, respectively). The lower y/y contribution from factoring has been more than offset by other components, including the greater contribution from pawn loans, State-guaranteed loans to SMEs and proprietary trading.

In today's market environment, interest income from the factoring business, accounting for roughly 56% of total interest margin (61% as at 31.12.2021), dropped 6% y/y, basically driven by a scarcer late-payment interest stream from legal action.

The overall P&L contribution as at 31 December 2022 from late-payment interest under legal action came to 15.2 million (21.5 million as at 31 December 2021).

Total late-payment interest under legal action accrued as at 31 December 2022, and relevant to the accrual model, came in at 104 million (188.1 million when including municipalities under conservatorship, against which no late-payment interest is accrued), while receivables already on the books totaled 56.3 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 exceeding 80%.

The total cost of funding, at 0.4%, is in line with the full-year 2021 cost level (0.4%), yet on the rise in Q4 2022. In Q4 2022 the cost of funding was characterized by a positive component of 1.1 million tied to the TLTRO.

As at 31.12.2022, interest expense, that had been declining in the first nine months of 2022 compared to the same period of the previous year, rose by 2% y/y, mainly driven by the higher cost of the wholesale funding component, impacted by the policy rate hikes, that are expected to continue also in the next financial year.

**Net fees and commissions**, amounting to 16.7 million, were on the rise y/y (15.7 million as at 31 December 2021), driven by the greater contribution from 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 (70.8 million as at 31.12.2022), has been declining in absolute terms year on year (74.8 million as at 31.12.2021), due to the decrease in late-payment interest. Factoring total revenues taken as a percentage over the average of receivables have reported a slight decline on a y/y basis, while as of the second half of 2022 they grew significantly despite the stronger weight of tax receivables, that on average have a lower profitability compared to trade receivables. For CQ loans, the interest income to average loans ratio decreased year on year, while for pawn loans it has increased.

Total income was negatively affected by the result of proprietary trading as at 31 December 2022, that went down compared to the previous year (-0.2 million as at 31.12.2022 and 4.6 million as at 31.12.2021), although it has been improving in Q4 2022, and by the decline in CQ loan portfolio proceeds. As usual, factoring receivables portfolios were sold also in 2022, generating revenues of 2.2 million (1.9 million as at 31.12.2021), together with one CQ loan portfolio (in Q2 2022), generating revenues of 1.5 million (3.7 million as at 31.12.2021), down y/y.

**Total income** stood at 106 million, down 2% y/y driven by the proprietary trading result and by less CQ disposals compared to last year.

As at 31 December 2022, **loan loss provisions** added up to 8.5 million, down y/y (10.6 million). The cost of risk tied to customer loans came in at 29bps (40bps in 2021).

The Group's **headcount** (FTE) added up to 290 (12 more employees y/y), reporting a slight increase compared to the 283 resources on 30 September 2022, also due to the integration of Art-Rite and the opening of the Greek pawn loan company.

The y/y decline in **personnel expenses** is mainly tied to the release of the estimate of the variable component earmarked in 2021 and only partially distributed during the year (with an impact of about 1 million recognized in H1 2022), as well as the slight positive effect from the replacement of non-compete agreements with a retention plan. Net of the above components and of a positive effect from the discounting of the liabilities of the above plans to present value, the personnel expenses line-item remains fairly stable. **Other administrative expenses** slightly grew y/y (+3.5%).

**Other operating revenues and costs** include a revenue of 0.7 million from the release through profit and loss of a smaller earn-out from the acquisition of Atlantide.

The aggregate line-item **total operating costs** increased by 2% y/y, basically as a result of the dynamic of the line-item **provisions for risks and charges** (+2.8 million y/y), with an impact on Q4 2022 generated also by the non-recurring 1.3 million provision for CQ contracts originated by the Bank (Direct channel) before 25 July 2021. The above conservative provision was set aside in light of the Constitutional Court ruling no. 263 of 22.12.2022<sup>6</sup>. Anyhow, to date the legal framework and jurisprudence are still evolving.

13/20

**Net income before tax** as at 31 December 2022 added up to 33.2 million, down by 4% y/y.

### **Key balance sheet items as at 31 December 2022**

The **securities portfolio**, made up of Italian Government bonds, amounted to 1,234.4 million (of which 681.4 million are classified under the line-item "Financial assets measured at amortized cost", up compared to 292.3 million as at 30 September 2022 and 184.1 million as at 31 December 2021), with an average duration of 18.4 months. The "Held to Collect and Sell" (HTCS) component, amounting to 553 million as at 31 December 2022, has remained practically stable compared to 30 September 2022 (552.1 million), while it rose compared to 31 December 2021 (445.8 million), with an average duration of about 25.6 months.

**Financial assets measured at amortized cost (3,531 million)**, mainly represented by factoring receivables (1.501 million), decreased by 3% compared to 31 December 2021, and went down also compared to 30 September 2022 (1,678 million). They include CQ loans (salary- and pension-backed loans), part of the securities portfolio (681.4 million), State-guaranteed loans to SMEs (197 million as at 31.12.2022), and 107 million of pawn loans (on a stable quarterly upward trend). More specifically, the aforementioned CQ

---

<sup>6</sup> The Constitutional Court's ruling declared the partial unconstitutionality of Art. 11 octies of the Decree Law no. 73/2021 ("Sostegni bis" decree), transposed into Law no. 106/2021, which amended Art. 125-sexies of the TUB, extending the lender's obligation - upon early repayment of the loan - to partially reimburse also up-front fees on a pro-rated basis even for contracts signed before 25 July 2021, by virtue of the principles of the well-known "Lexitor Judgment," which instead had been ruled out by the aforementioned legislative measure.

loans added up to 933 million (932 million as at 31 December 2021), slightly down compared to 30 September 2022.

The **gross non-performing loan** stock came in at 284.8 million, down compared to 31 December 2021 (315.1 million) and to 30 September 2022 (291.7 million). The quarterly performance was mainly driven by the lower amount of past due loans, amounting to 81.4 million, whose decline more than offset the slight increase in bad loans (170.4 million as at 31.12.2022 vs 167 million as at 30.09.2022).

**Retail funding**, accounting for approx. 55% of total funding, remained stable compared to 30.09.2022 (68% as at 31 December 2021), and comprise checking accounts and term deposits to individuals and companies. The Retail component of funding has increased in absolute terms when compared to 30 September 2022.

Under **Financial liabilities measured at amortized cost (3,917 million)**, **Due to banks** went up compared to 31 December 2021 (623 million vs 592 million as at 31.12.2021), and down compared to 30 September 2022 (696 million), in both cases driven by a greater contribution from the interbank component.

Under Financial liabilities measured at amortized cost, **Due to customers** (3,056 million) went up compared to year-end 2021 and to 30 September 2022 (2,705 million), mainly driven by the positive dynamic reported in the last quarter, as in the previous one, by repurchase agreements tied to the Italian government bond portfolio, and by checking accounts, which over the quarter grew from 519 million as at 30 September 2022 to 639 million as at 31 December 2022 (775 million as at 31.12.2021). The quarterly increase in Due to customers was positively affected also by the financing taken out with Cassa Depositi e Prestiti with an average maturity exceeding 3 years.

Deposit accounts slipped slightly in Q4 (1,432 million as at 31 December 2022 compared to 1,477 million as at 30 September 2022).

**Debt securities (238 million)** increased compared to 31 December 2021 and declined compared to 30 September 2022 (301 million), due to the lower use of structured finance transactions as funding source.

As at 31 December 2022, under the transitional criteria in compliance with art. 468 of CRR, **Total own funds** (Total Capital) totaled 220.7 million, up compared to 217.3 million as at 30 September 2022 (CET1 was 175.0 million as at 30 September 2022 and 171.6 million as at 30 September 2022), and in addition to 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), it included also the equity reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular on Italian government bonds, amounting to -14.6 million (-15.2 million as at 30 September 2022). As at 31 December 2022, the **capital ratios**<sup>7</sup>, up compared to 30 September 2022, mainly due to the impact from the decline in RWA (1,385.2 million as at 31.12.2022 compared to 1,415.2 million as at 30.09.2022), stood at:

- **CET1 ratio 12.6%;**
- **TIER 1 ratio 15.9%;**
- **Total Capital ratio 15.9%.**

---

<sup>7</sup> 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 31 September 2022:

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

As at 31 December 2022, capital ratios<sup>1</sup>, without the sterilization under art. 468 CRR, went up compared to 30 September 2022, and would stand at<sup>8</sup>:

- CET1 ratio 11.9%;
- TIER 1 ratio 15.2%;
- Total Capital ratio 15.2%.

The sterilization of all or part of the valuation reserves (HTCS) for government securities (part of a package of reforms to Basel III regulations) will be discussed by the European Trilogue. Ecofin, for its part, has already proposed a 100 % sterilization. Such a change, if approved, would come into effect upon its publication in the Official Journal, presumably in Autumn 2023.

\*\*\*

### **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**

15/20

The current scenario characterized by constant interest rate hikes by the European Central Bank, leading to a gradual increase in deposit rates across the different types of facilities, caused an increase in the cost of funding as of Q4 2022, which is turning out to outpace the change in the loan book return, part of which is fixed-rate, in particular for CQ loans, leading to a compression of net interest income, that should be counteracted in the coming quarters as loans increase their profitability.

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.

\*\*\*

The Board of Directors of Kruso Kapital (in which Banca Sistema holds a 75% stake) approved the launch of the IPO process for the listing on the Euronext Growth Market of Borsa Italiana SpA. The listing could take place in 2023, depending on market conditions.

---

<sup>8</sup> The equity reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounts to -24.7 million (-25.6 million as at 30 September 2022). RWAs as at 31.12.2022 came in 2.4 million below those based on the ratios calculated on a phase-in basis.

\*\*\*

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

16/20

---

**Contacts:**

**Investor Relations**

Carlo Di Pierro  
Tel. +39 02 80280358  
E-mail [carlo.dipierro@bancasistema.it](mailto:carlo.dipierro@bancasistema.it)

**Media Relations**

Patrizia Sferrazza  
Tel. +39 02 80280354  
E-mail [patrizia.sferrazza@bancasistema.it](mailto: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 salary- and pension-backed loans, by purchasing loan pools and through the direct origination of the QuintoPuoi product. In the pawn loans business, it operates through the subsidiary Kruso Kapital S.p.A. and the brand product ProntoPegno S.p.A. The Group has more than 100,000 clients, and it offers also deposit products, including 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 present in Italy also in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Asti, Brescia, Civitavecchia, Florence, Mestre, Parma, Rimini and Turin, as well as in Spain and Greece, it has 290 employees and relies on a multichannel structure.



## Attachments

- Consolidated Balance Sheet
- Consolidated Income Statement
- Asset Quality

### BANCA SISTEMA GROUP: BALANCE SHEET

Amounts in thousands of EUR

		31.12.2022 A	30.09.2022	31.12.2021 B	Difference %
	<b>ASSETS</b>				
10.	Cash and cash equivalents	126,589	148,826	175,835	-28%
30.	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	558,384	557,464	451,261	24%
40.	Financial assets held to collect (HTC)	3,530,678	3,269,928	2,954,174	20%
	a) Loans and advances to banks	34,917	20,075	33,411	5%
	b) Loans and advances to customers	3,495,761	3,249,853	2,920,763	20%
	<i>of which: Factoring</i>	1,501,353	1,678,331	1,541,687	-3%
	<i>of which: Salary/pension-backed loans (CQS/CQP)</i>	933,200	957,961	931,767	0.2%
	<i>of which: SMEs State guaranteed loans</i>	196,909	181,427	160,075	23%
	<i>of which: Collateralised loans</i>	106,749	103,577	90,030	19%
	<i>of which: Securities</i>	681,032	292,182	184,042	nm
70.	Equity investments	970	946	1,002	-3%
90.	Property, plant and equipment	43,374	42,763	40,780	6%
100.	Intangible assets	34,516	33,016	33,125	4%
	<i>of which: goodwill</i>	33,526	32,355	32,355	4%
110.	Tax assets	24,861	23,710	12,840	94%
120.	Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	40	43	68	-41%
130.	Other assets	77,989	73,112	39,806	96%
	<b>Total assets</b>	<b>4,397,401</b>	<b>4,149,808</b>	<b>3,708,891</b>	<b>19%</b>
	<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>				
10.	Financial liabilities at amortised cost	3,916,974	3,701,659	3,257,401	20%
	a) Due to banks	622,865	695,063	592,157	5%
	b) Due to customers	3,056,210	2,705,966	2,472,054	24%
	<i>of which: Term Deposits</i>	1,431,548	1,476,860	1,387,416	3%
	<i>of which: Current Accounts</i>	639,266	519,595	775,096	-18%
	c) Debt securities issued	237,899	300,630	193,190	23%
60.	Tax liabilities	17,023	20,610	14,981	14%
70.	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	13	16	18	-28%
80.	Other liabilities	166,896	136,594	137,995	21%
90.	Post-employment benefits	4,107	3,963	4,310	-5%
100.	Provisions for risks and charges:	36,492	34,835	28,654	27%
140.	Equity instruments	45,500	45,500	45,500	nm
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Share capital, share premiums, reserves, equity instruments, valuation reserves and treasury shares	178,338	178,874	187,212	-5%
190.	Minority interests	10,024	9,922	9,569	5%
200.	Profit for the year	22,034	17,835	23,251	-5%
	<b>Total liabilities and equity</b>	<b>4,397,401</b>	<b>4,149,808</b>	<b>3,708,891</b>	<b>19%</b>

# BANCA

## S I S T E M A

### BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Amounts in thousands of EUR

		2022 A	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	2021 B	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	Difference %
10.	Interest income	101,945	23,605	26,953	24,315	27,072	98,211	24,241	23,480	22,078	28,412	4%
20.	Interest expenses	(16,517)	(2,942)	(2,970)	(3,523)	(7,082)	(16,249)	(4,974)	(4,242)	(3,544)	(3,489)	2%
<b>30.</b>	<b>Net interest income</b>	<b>85,428</b>	<b>20,663</b>	<b>23,983</b>	<b>20,792</b>	<b>19,990</b>	<b>81,962</b>	<b>19,267</b>	<b>19,238</b>	<b>18,534</b>	<b>24,923</b>	<b>4%</b>
40.	Fee and commission income	31,581	7,526	8,218	8,116	7,721	25,597	5,940	5,997	6,452	7,208	23%
50.	Fee and commission expense	(14,868)	(3,833)	(4,955)	(2,799)	(3,281)	(9,942)	(1,916)	(2,173)	(2,375)	(3,478)	50%
<b>60.</b>	<b>Net fee and commission income</b>	<b>16,713</b>	<b>3,693</b>	<b>3,263</b>	<b>5,317</b>	<b>4,440</b>	<b>15,655</b>	<b>4,024</b>	<b>3,824</b>	<b>4,077</b>	<b>3,730</b>	<b>7%</b>
70.	Dividends and similar income	227	-	227	-	-	227	-	227	-	-	nm
80.	Net income from trading	(1,518)	1	(1,202)	(304)	(13)	21	5	16	-	-	nm
100.	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	5,078	331	3,806	359	582	10,089	2,689	1,025	1,855	4,520	-50%
	a) financial assets measured at amortised cost	3,991	316	2,735	358	582	5,999	746	618	452	4,183	-33%
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,087	15	1,071	1	-	4,090	1,943	407	1,403	337	-73%
<b>120.</b>	<b>Operating income</b>	<b>105,928</b>	<b>24,688</b>	<b>30,077</b>	<b>26,164</b>	<b>24,999</b>	<b>107,954</b>	<b>25,985</b>	<b>24,330</b>	<b>24,466</b>	<b>33,173</b>	<b>-2%</b>
130.	Net impairment losses on loans	(8,502)	(2,307)	(2,749)	(1,208)	(2,238)	(10,624)	(4,103)	(3,728)	(976)	(1,817)	-20%
140.	Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	nm
<b>150.</b>	<b>Net operating income</b>	<b>97,426</b>	<b>22,381</b>	<b>27,328</b>	<b>24,956</b>	<b>22,761</b>	<b>97,326</b>	<b>21,882</b>	<b>20,602</b>	<b>23,486</b>	<b>31,356</b>	<b>0%</b>
190. a)	Staff costs	(26,827)	(6,588)	(7,742)	(7,109)	(5,388)	(28,981)	(6,920)	(7,384)	(6,988)	(7,689)	-7%
190. b)	Other administrative expenses	(30,587)	(8,318)	(7,145)	(7,371)	(7,753)	(29,547)	(8,621)	(7,330)	(6,727)	(6,869)	4%
200.	Net allowance for risks and charges	(4,461)	(539)	(514)	(1,243)	(2,165)	(1,705)	(1)	(25)	-	(1,679)	nm
210. +220.	Net impairment losses on property and intangible assets	(2,995)	(725)	(774)	(718)	(778)	(2,710)	(658)	(718)	(628)	(706)	11%
230.	Other net operating income/expense	647	515	498	101	(467)	74	852	523	311	(1,612)	ns
<b>240.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(64,223)</b>	<b>(15,655)</b>	<b>(15,677)</b>	<b>(16,340)</b>	<b>(16,551)</b>	<b>(62,869)</b>	<b>(15,348)</b>	<b>(14,934)</b>	<b>(14,032)</b>	<b>(18,555)</b>	<b>2%</b>
250.	Profits of equity-accounted investees	(31)	(36)	(15)	(5)	25	2	10	5	(17)	4	nm
<b>290.</b>	<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>33,172</b>	<b>6,690</b>	<b>11,636</b>	<b>8,611</b>	<b>6,235</b>	<b>34,459</b>	<b>6,544</b>	<b>5,673</b>	<b>9,437</b>	<b>12,805</b>	<b>-4%</b>
300.	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(10,659)	(2,143)	(3,707)	(2,876)	(1,933)	(10,916)	(2,053)	(1,581)	(3,071)	(4,211)	-2%
<b>310.</b>	<b>Profit after tax from continuing operations</b>	<b>22,513</b>	<b>4,547</b>	<b>7,929</b>	<b>5,735</b>	<b>4,302</b>	<b>23,543</b>	<b>4,491</b>	<b>4,092</b>	<b>6,366</b>	<b>8,594</b>	<b>-4%</b>
320.	Profit (Loss) after tax from discontinued operations	(23)	(24)	1	-	-	(20)	-	-	-	(20)	nm
<b>330.</b>	<b>Profit for the year</b>	<b>22,490</b>	<b>4,523</b>	<b>7,930</b>	<b>5,735</b>	<b>4,302</b>	<b>23,523</b>	<b>4,491</b>	<b>4,092</b>	<b>6,366</b>	<b>8,574</b>	<b>-4%</b>
340.	Profit for the year attributable to the Minority interests	(456)	(140)	(108)	(105)	(103)	(272)	(29)	(64)	(76)	(103)	68%
<b>350.</b>	<b>Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent</b>	<b>22,034</b>	<b>4,383</b>	<b>7,822</b>	<b>5,630</b>	<b>4,199</b>	<b>23,251</b>	<b>4,462</b>	<b>4,028</b>	<b>6,290</b>	<b>8,471</b>	<b>-5%</b>

**BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY***Amounts in thousands of EUR*

<b>31.12.2022</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Impairment losses</b>	<b>Net exposure</b>
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>284,817</b>	<b>61,727</b>	<b>223,090</b>
<i>Bad loans</i>	<i>170,369</i>	<i>47,079</i>	<i>123,290</i>
<i>Unlikely to pay</i>	<i>32,999</i>	<i>13,750</i>	<i>19,249</i>
<i>Past-dues</i>	<i>81,449</i>	<i>898</i>	<i>80,551</i>
<b>Performing Exposures</b>	<b>2,598,125</b>	<b>6,486</b>	<b>2,591,639</b>
<b>Total Loans and advances to customers</b>	<b>2,882,942</b>	<b>68,213</b>	<b>2,814,729</b>

<b>30.09.2022</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Impairment losses</b>	<b>Net exposure</b>
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>291,738</b>	<b>60,410</b>	<b>231,328</b>
<i>Bad loans</i>	<i>167,047</i>	<i>46,205</i>	<i>120,842</i>
<i>Unlikely to pay</i>	<i>33,743</i>	<i>13,379</i>	<i>20,364</i>
<i>Past-dues</i>	<i>90,948</i>	<i>826</i>	<i>90,122</i>
<b>Performing Exposures</b>	<b>2,732,517</b>	<b>6,175</b>	<b>2,726,342</b>
<b>Total Loans and advances to customers</b>	<b>3,024,255</b>	<b>66,585</b>	<b>2,957,670</b>

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