

COMUNICATO STAMPA

**BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022**

- Andamento commerciale:
  - Factoring: volumi pari a 3.152 milioni, +26% a/a
  - CQ: impieghi pari a 958 milioni, stabili a/a
  - Credito su pegno: impieghi pari a 104 milioni, +19% a/a
  
- Margine di interesse: pari a 65,4 milioni, +15% a/a
- Margine di intermediazione: pari a 80,9 milioni, +8% a/a
- Totale costi operativi: pari a 47,7 milioni, +8% a/a
- Rettifiche di valore su crediti: pari a 6,3 milioni, in calo a/a
- Utile netto pari a 17,8 milioni, +21% a/a
  
- La componente Retail del funding è pari al 55% del totale, stabile in valore a/a
- CET1 ratio al 12,1% e Total Capital ratio al 15,4% secondo i criteri transitori

Milano, 11 novembre 2022

1/19

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato gli schemi di bilancio consolidato al 30 settembre 2022, chiusi con un **utile netto** pari a 17,8 milioni, rispetto ai 14,8 milioni dello stesso periodo del 2021 (+21% 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 3.152 milioni, pari ad una crescita del 26% a/a, guidata prevalentemente dalla componente dei crediti fiscali.

Gli impieghi **factoring** al 30 settembre 2022 (dato gestionale) si attestano a 1.851 milioni, in calo rispetto ai 1.971 milioni al 30 giugno 2022 ed in aumento rispetto al 30 settembre 2021 (1.707 milioni). Il factoring pro soluto, pari al 82%, 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 273 milioni (capitale finanziato), in aumento rispetto allo scorso anno (194 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 settembre 2022 ammonta a 958 milioni, stabile a/a (955 milioni) e in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (932 milioni).

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 30 settembre 2022 a 103,6 milioni, in aumento del 19% a/a.

### Risultati economici al 30 settembre 2022

Il **margin**e di interesse, pari a 65,4 milioni, è in aumento del 15% a/a.

Gli interessi attivi, seppur minori nel terzo trimestre del 2022 rispetto al precedente trimestre, aumentano a/a del 7% (74,9 milioni vs 69,8 milioni rispettivamente al 30.09.2022 e al 30.09.2021). Il minor contributo a/a del factoring è stato più che compensato da altre componenti, tra cui il maggior contributo del credito su pegno e dei finanziamenti con garanzia dello Stato alle PMI.

Nell'attuale contesto di mercato, gli interessi attivi del business factoring, pari a circa il 55% del totale (60% al 30.09.2021), risultano in calo del 2% a/a, sostanzialmente a seguito dei minor interessi di mora da azione legale.

Il contributo complessivo a conto economico al 30 settembre 2022 degli interessi di mora in azione legale è pari a 11,3 milioni (16,3 milioni al 30 settembre 2021).

L'ammontare degli interessi di mora oggetto di azione legale maturati al 30 settembre 2022 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a 104,7 milioni (186,2 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 0,2%, è minore del costo dell'intero 2021 (0,4%), a seguito dell'ottimizzazione del mix e ai tassi negativi di alcune componenti della raccolta. Gli interessi passivi diminuiscono del 26% a/a, seppur in aumento nel terzo trimestre del 2022 rispetto ai due precedenti trimestri a causa del maggior costo della componente wholesale della raccolta, che ha risentito dell'aumento dei tassi di riferimento, fenomeno ancora in corso in questa parte finale d'anno.

2/19

Le **commissioni nette**, pari a 12,3 milioni, sono in crescita a/a (11,9 milioni al 30 settembre 2021) grazie al maggior contributo delle commissioni attive del credito su pegno. Il miglioramento delle commissioni nette del terzo trimestre del 2022 rispetto al precedente trimestre è guidato da minor commissioni passive del business CQ, relative alla remunerazione variabile degli agenti, contabilizzata a partire dal terzo trimestre del 2022 non più per cassa, ma per competenza.

Il contributo in termini di ricavi totali del factoring, dato dalla somma di interessi attivi, commissioni attive e ricavi da cessione di portafogli (51,8 milioni al 30.09.2022), risulta in valore assoluto in lieve calo anno su anno (52,7 milioni al 30.09.2021), essendo diminuita la componente di interessi di mora. Rapportando il totale ricavi del factoring alla media dei crediti si registra un lieve aumento a livello trimestrale, che continuerà in questo scenario di tassi previsti in ulteriore aumento. 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 risultati di tesoreria al 30 settembre 2022 rispetto all'anno precedente (4,2 milioni), come già emerso nel primo semestre, hanno inciso sul margine di intermediazione. Nei primi tre trimestri del 2022 sono state effettuate, come di consuetudine, cessioni di portafogli di crediti factoring, registrando ricavi pari a 1,7 milioni e una cessione di crediti CQ (nel secondo trimestre del 2022), registrando ricavi pari a 1,5 milioni (voce 100.a del Conto Economico), in aumento a/a, per un timing diverso sulla scelta di finalizzazione delle operazioni.

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 80,9 milioni, in aumento del 8% a/a, sostanzialmente grazie all'aumento del margine di interesse e risulta in calo nel terzo trimestre del 2022 rispetto al precedente trimestre.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 30 settembre 2022 a 6,3 milioni, in forte calo a/a (8,8 milioni). Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela risulta pari a 28bps (36bps nella prima metà del 2022).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 283, sono in lieve aumento rispetto alle 278 dello stesso periodo del 2021.

Le **spese del personale**, sostanzialmente invariate a/a, includono il rilascio della porzione del bonus 2021 non erogato per circa 1 milione. La voce **altre spese amministrative** è stabile a/a, attualmente senza impatto dovuto allo scenario macroeconomico caratterizzato da inflazione in costante aumento negli ultimi 9 mesi del 2022.

L'aggregato **totale dei costi operativi** aumenta a/a del 8%, prevalentemente per la dinamica della voce Accantonamento a Fondo rischi ed oneri.

L'**utile prima delle imposte** al 30 settembre 2022 è pari a 26,9 milioni in aumento a/a del 24%.

### **Gli aggregati patrimoniali al 30 settembre 2022**

Il **portafoglio titoli** include titoli di Stato italiani, pari a 844,5 milioni (una cui parte è classificata nella voce Attività finanziarie al costo ammortizzato, pari a 292,3 milioni, in aumento rispetto ai 75,1 milioni al 30 giugno 2022), con una vita residua media di 24,5 mesi. La componente "Held to Collect and Sell" (HTCS), pari a 552,2 milioni al 30 settembre 2022 è maggiore rispetto al 31 dicembre 2021 (445,8 milioni) ed in lieve calo rispetto al 30 giugno 2022 (567,6 milioni), con una vita residua media di circa 28,6 mesi, in calo rispetto al 30 giugno 2022.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (3.270 milioni)**, prevalentemente composta dagli impieghi in essere su factoring (1.678 milioni), che risultano in aumento del 9% rispetto al 31 dicembre 2021 e stabili rispetto al 30 giugno 2022, include anche i finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP, parte del portafoglio titoli (292,3 milioni), ed impieghi per 104 milioni del credito su pegno (in costante aumento trimestralmente). In particolare, gli impieghi in CQ, precedentemente descritti, ammontano a 958 milioni (932 milioni al 31 dicembre 2021), sostanzialmente stabili rispetto al 30 giugno 2022.

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a 291,7 milioni cala rispetto al 31 dicembre 2021 (pari a 315,1 milioni) ed è stabile rispetto al 30 giugno 2022 (291,2 milioni). L'andamento trimestrale è guidato in prevalenza dai maggior scaduti pari a 90,9 milioni in aumento rispetto al 30 giugno 2022 (77,5 milioni), sostanzialmente compensato dal calo delle inadempienze probabili (33,7 milioni al 30.09.2022 vs 46,8 milioni al 30.06.2022).

La **raccolta Retail** rappresenta il 55% 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 e diminuita rispetto al 30 giugno 2022.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (3.702 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 (696 milioni vs 592 milioni al 31.12.2021) e rispetto al 30 giugno 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** (pari a 2.705 milioni) sono in aumento rispetto a fine 2021 e rispetto al 30 giugno 2022, prevalentemente per la dinamica positiva nell'ultimo trimestre dei pronti contro termini, relativi del portafoglio di titoli di Stato italiani, che ha più che compensato il calo dei conti deposito (pari al 30 settembre 2022 a 1.477 milioni rispetto ai 1.636 milioni al 30 giugno 2022) e conti correnti.

La voce **Titoli in circolazione (301 milioni)** aumenta rispetto al 31 dicembre 2021 e cala rispetto al 30 giugno 2022 per il minor funding derivante dalle operazioni di finanza strutturata, in particolare quella con collaterale ABS (rappresentato da crediti contro la cessione del quinto).

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital) al 30 settembre 2022, secondo i criteri transitori, in applicazione dell'art. 468 della CRR, ammonta a 217,3 milioni in calo rispetto al 30 giugno 2022 rispettivamente pari a 221,9 milioni (il CET1 è 171,6 milioni al 30 settembre 2022 e 176,3 milioni al 30 giugno 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 -15,2 milioni (-9,2 milioni al 30 giugno 2022). I rispettivi **coefficienti patrimoniali**<sup>1</sup> al 30 settembre 2022, in calo rispetto al 30 giugno 2022 principalmente per gli effetti dell'aumento della riserva ed in misura minore per i maggiori RWA (pari a 1.415,2 milioni al 30.09.2022), si attestano a:

- **CET1 ratio 12,1%;**
- **TIER 1 ratio 15,3%;**
- **Total Capital ratio 15,4%.**

4/19

Al 30 settembre 2022, i coefficienti patrimoniali, senza la sterilizzazione di cui all'art. 468 CRR, che rimarrà in vigore almeno fino al 31 dicembre 2022, scendono rispetto al 30 giugno 2022 e si attesterebbero a<sup>2</sup>:

- CET1 ratio 11,4% (12,5% al 30 giugno 2022);
- TIER 1 ratio 14,6% (15,9% al 30 giugno 2022);
- Total Capital ratio 14,6% (15,9% al 30 giugno 2022).

L'8.11.2022 l'Ecofin, recependo la proposta della Presidenza di turno, ha deliberato di introdurre un filtro a capitale pari al 100% della riserva dei titoli governativi classificati in HTCS<sup>3</sup>. Tale decisione ha trovato, ad oggi, il consenso di tutti gli Stati membri. L'aspettativa è che, a seguito dei previsti passaggi formali, la predetta soluzione entri in vigore nei prossimi mesi.

---

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 settembre 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%.

2 La riserva a capitale sulle "Attività finanziari con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS), in particolare sui titoli di Stato italiani ammonta a -25,6 milioni (-15,5 milioni al 30 giugno 2022). Gli RWA al 30.09.2022 sono inferiori di 2,5 milioni rispetto a quelli calcolati nei ratio con il regime transitorio

3 Fonte: <https://www.consilium.europa.eu/it/press/press-releases/2022/11/08/banking-sector-council-agrees-its-position-on-the-implementation-of-basel-iii-reforms/>

Alla luce della citata decisione dell'Ecofin, i coefficienti patrimoniali si attesterebbero ai seguenti livelli:

- CET1 ratio 13,3%;
- TIER 1 ratio 16,5%;
- Total capital ratio 16,5%.

\*\*\*

### **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'attuale contesto caratterizzato da aumenti dei tassi operati dalla Banca Centrale Europea, con conseguente graduale aumento dei tassi di raccolta nelle diverse forme tecniche, potrebbe comportare a partire dal quarto trimestre una temporanea 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.

5/19

\*\*\*

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](mailto:carlo.dipierro@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 QuintoPuoì. 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 283 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 settembre 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		30.09.2022 A	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021 B	Variazioni % A - B
<b>ATTIVO</b>						
10.	Cassa e disponibilità liquide	148.826	69.952	219.590	175.835	-15%
30.	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	557.464	572.998	586.127	451.261	24%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	3.269.928	3.048.178	3.074.580	2.954.174	11%
	a) crediti verso banche	20.075	23.608	29.394	33.411	-40%
	b) crediti verso clientela	3.249.853	3.024.570	3.045.186	2.920.763	11%
	<i>di cui: Factoring</i>	1.678.331	1.678.693	1.632.196	1.541.687	9%
	<i>di cui: CQ</i>	957.961	965.819	918.755	931.767	3%
	<i>di cui: Finanziamenti PMI garantiti dallo Stato</i>	181.427	187.737	178.574	160.075	13%
	<i>di cui: Credito su pegno</i>	103.577	97.804	92.265	90.030	15%
	<i>di cui: Titoli</i>	292.182	75.048	184.531	184.042	59%
70.	Partecipazioni	946	957	965	1.002	-6%
90.	Attività materiali	42.763	42.847	41.034	40.780	5%
100.	Attività immateriali	33.016	33.078	33.156	33.125	ns
	<i>di cui: avviamento</i>	32.355	32.355	32.355	32.355	ns
110.	Attività fiscali	23.710	18.530	15.753	12.840	85%
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	43	43	43	68	-37%
130.	Altre attività	73.112	69.980	43.694	39.806	84%
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>4.149.808</b>	<b>3.856.563</b>	<b>4.014.942</b>	<b>3.708.891</b>	<b>12%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>						
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.701.659	3.404.243	3.578.016	3.257.401	14%
	a) debiti verso banche	695.063	614.461	601.329	592.157	17%
	b) debiti verso la clientela	2.705.966	2.467.157	2.802.091	2.472.054	9%
	<i>di cui: Conti Deposito</i>	1.476.860	1.636.049	1.384.496	1.387.416	6%
	<i>di cui: Conti Correnti</i>	519.595	560.734	794.249	775.096	-33%
	c) titoli in circolazione	300.630	322.625	174.596	193.190	56%
60.	Passività fiscali	20.610	17.210	15.469	14.981	38%
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	16	16	17	18	-11%
80.	Altre passività	136.594	143.546	122.949	137.995	-1%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.963	4.038	4.173	4.310	-8%
100.	Fondi per rischi ed oneri	34.835	31.229	29.912	28.654	22%
140.	Strumenti di capitale	45.500	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	178.874	188.753	204.815	187.212	-4%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	9.922	9.823	9.708	9.569	4%
200.	Utile di periodo	17.835	12.205	4.383	23.251	-23%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>4.149.808</b>	<b>3.856.563</b>	<b>4.014.942</b>	<b>3.708.891</b>	<b>12%</b>



### BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	9M 2022 A	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	9M 2021 B	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	Variazioni % A - B
10	Interessi attivi e proventi assimilati	74.873	23.605	26.953	24.315	69.799	24.241	23.480	22.078	7%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(9.435)	(2.942)	(2.970)	(3.523)	(12.760)	(4.974)	(4.242)	(3.544)	-26%
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>65.438</b>	<b>20.663</b>	<b>23.983</b>	<b>20.792</b>	<b>57.039</b>	<b>19.267</b>	<b>19.238</b>	<b>18.534</b>	<b>15%</b>
40	Commissioni attive	23.860	7.526	8.218	8.116	18.389	5.940	5.997	6.452	30%
50	Commissioni passive	(11.587)	(3.833)	(4.955)	(2.799)	(6.464)	(1.916)	(2.173)	(2.375)	79%
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>12.273</b>	<b>3.693</b>	<b>3.263</b>	<b>5.317</b>	<b>11.925</b>	<b>4.024</b>	<b>3.824</b>	<b>4.077</b>	<b>3%</b>
70	Dividendi e proventi simili	227	-	227	-	227	-	227	-	0%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.505)	1	(1.202)	(304)	21	5	16	-	ns
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	4.496	331	3.806	359	5.569	2.689	1.025	1.855	-19%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.409	316	2.735	358	1.816	746	618	452	88%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.087	15	1.071	1	3.753	1.943	407	1.403	-71%
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>80.929</b>	<b>24.688</b>	<b>30.077</b>	<b>26.164</b>	<b>74.781</b>	<b>25.985</b>	<b>24.330</b>	<b>24.466</b>	<b>8%</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(6.264)	(2.307)	(2.749)	(1.208)	(8.807)	(4.103)	(3.728)	(976)	-29%
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-100%
<b>150</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>74.665</b>	<b>22.381</b>	<b>27.328</b>	<b>24.956</b>	<b>65.970</b>	<b>21.882</b>	<b>20.602</b>	<b>23.486</b>	<b>13%</b>
190. a)	Spese per il personale	(21.439)	(6.588)	(7.742)	(7.109)	(21.292)	(6.920)	(7.384)	(6.988)	1%
190. b)	Spese amministrative	(22.834)	(8.318)	(7.145)	(7.371)	(22.678)	(8.621)	(7.330)	(6.727)	1%
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.296)	(539)	(514)	(1.243)	(26)	(1)	(25)	-	ns
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(2.217)	(725)	(774)	(718)	(2.004)	(658)	(718)	(628)	11%
230	Altri oneri/proventi di gestione	1.114	515	498	101	1.686	852	523	311	-34%
<b>240</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(47.672)</b>	<b>(15.655)</b>	<b>(15.677)</b>	<b>(16.340)</b>	<b>(44.314)</b>	<b>(15.348)</b>	<b>(14.934)</b>	<b>(14.032)</b>	<b>8%</b>
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(56)	(36)	(15)	(5)	(2)	10	5	(17)	ns
<b>290</b>	<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>26.937</b>	<b>6.690</b>	<b>11.636</b>	<b>8.611</b>	<b>21.654</b>	<b>6.544</b>	<b>5.673</b>	<b>9.437</b>	<b>24%</b>
300	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(8.726)	(2.143)	(3.707)	(2.876)	(6.705)	(2.053)	(1.581)	(3.071)	30%
<b>310</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>18.211</b>	<b>4.547</b>	<b>7.929</b>	<b>5.735</b>	<b>14.949</b>	<b>4.491</b>	<b>4.092</b>	<b>6.366</b>	<b>22%</b>
320	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(23)	(24)	1	-	-	-	-	-	ns
<b>330</b>	<b>Utile di periodo</b>	<b>18.188</b>	<b>4.523</b>	<b>7.930</b>	<b>5.735</b>	<b>14.949</b>	<b>4.491</b>	<b>4.092</b>	<b>6.366</b>	<b>22%</b>
340	Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(353)	(140)	(108)	(105)	(169)	(29)	(64)	(76)	ns
<b>350</b>	<b>Utile di periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>17.835</b>	<b>4.383</b>	<b>7.822</b>	<b>5.630</b>	<b>14.780</b>	<b>4.462</b>	<b>4.028</b>	<b>6.290</b>	<b>21%</b>

### GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di Euro

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>

30.06.2022	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>291.177</b>	<b>61.581</b>	<b>229.596</b>
<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
<b>Bonis</b>	<b>2.727.798</b>	<b>7.872</b>	<b>2.719.926</b>
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>3.018.975</b>	<b>69.453</b>	<b>2.949.522</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 30 SEPTEMBER 2022

- Business performance:
  - Factoring volumes: 3,152 million, +26% y/y
  - CQ loans: 958 million, stable y/y
  - Pawn loans: 104 million, +19% y/y
- Net interest income: 65.4 million, +15% y/y
- Total income: 80.9 million, +8% y/y
- Total operating costs: 47.7 million, +8% y/y
- Loan loss provisions: 6.3 million, down y/y
- Net income: 17.8 million, +21% y/y
- The retail component accounts for 55% of total funding, with a stable value y/y
- CET1 ratio at 12.1% and Total Capital ratio at 15.4% on a phase-in basis

Milan, 11 November 2022

11/19

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated results as at 30 September 2022, reporting a **net income** of 17.8 million, from 14.8 million in the same period of 2021 (+21% y/y).

#### **Business Performance**

In a market that in and of itself reported a solid growth, the **factoring** business line overperformed, reaching a turnover of 3,152 million, corresponding to a growth rate of 26% y/y, mainly driven by tax receivables.

As at 30 September 2022, **factoring** receivables (management data) stood at 1,851 million, down from 1,971 million as at 30 June 2022, and up compared to 30 September 2021 (1,707 million). Non-recourse factoring, accounting for 82% of receivables, includes tax receivables (25% of total receivables, compared to 14% as at 31.12.2021).

As to the **CQ** business line, the Group purchased/funded 273 million (financed amount), up in comparison with last year (194 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 September 2022 added up to 958 million, stable y/y (955 million) and on the rise compared to 31 December 2021 (932 million).

As at 30 September 2022, **pawn loans** came to 103.6 million, up by 19% y/y.

### Operating results as at 30 September 2022

**Net interest income**, at 65,4 million, rose by 15% y/y.

Although interest income slightly dipped in Q3 2022 compared to the previous quarter, y/y it increased by 7% (74.9 million vs 69.8 million as at 30.09.2022 and 30.09.2021, respectively). The lower y/y contribution from factoring has been more than offset by other components, including the greater contribution from pawn loans and State-loan guaranteed loans to SMEs.

In today's market environment, interest income from the factoring business, accounting for roughly 55% of total interest margin (60% as at 30.09.2021), dropped 2% y/y, basically driven by a smaller late-payment interest stream from legal action.

The overall P&L contribution as at 30 September 2022 from late-payment interest under legal action came to 11.3 million (16.3 million as at 30 September 2021).

Total late-payment interest under legal action accrued as at 30 September 2022, and relevant to the accrual model, came in at 104.7 million (186.2 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 0.2%, was below the full-year 2021 cost level (0.4%), thanks to the mix optimization and to the negative rates of certain funding components. Interest expense declined by 26% y/y, although it rose in Q3 2022 when compared to the two previous quarters, due to the higher cost of the wholesale funding component, impacted by the benchmark rate hikes that are still ongoing in the last part of the year.

**Net fees and commissions**, amounting to 12.3 million, were on the rise y/y (11.9 million as at 30 September 2021), driven by the greater contribution of interest income from pawn loans. The rise in net commissions in Q3 2022 over the previous quarter was driven by less commission expense in the CQ business tied to the variable compensation of agents, that since Q3 2022 is no longer accounted for on a cash basis, but rather on an accrual basis.

The contribution in terms of total revenues from factoring, i.e., the sum of interest income, commission income and revenues from portfolio disposals (51.8 million as at 30.09.2022), has been sliding slightly in absolute terms year on year (52.7 million as at 30.09.2021), due to the decrease in late-payment interest. When considering factoring total revenues as a percentage over the average of receivables, a slight increase was recorded, that is expected to hold in view of the promised additional rate hikes. For CQ loans, the interest income to average loans ratio has remained stable year on year, while for pawn loans it has increased.

As in H1, total income was affected by the low proprietary trading income as at 30 September 2022 compared to last year (4.2 million). As usual, factoring receivables and CQ loan portfolios (the latter in Q2 2022) were sold in the first 9M of 2022, generating a revenue of 1.7 million and 1.5 million, respectively (line-item 100.a of the Income Statement), on the rise y/y, due to a different timing in deciding when to finalize the transactions.

**Total income** stood at 80.9 million, up 8% y/y, basically driven by the increase in net interest income, and in Q3 2022 it declined over the prior quarter.

As at 30 September 2022, **loan loss provisions** added up to 6.3 million, posting a sharp decline y/y (8.8 million). The cost of risk tied to customer loans came in at 28bps (36bps in H1 2022).

The Group's **headcount** (FTE) came to 283, slightly up compared to the 278 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** were stable y/y, currently not affected by the macroeconomic scenario characterized by an inflation rate that has been steadily increasing over the 9M of 2022.

**Total operating costs** increased by 8% y/y, mainly driven by the dynamic of Provisions for Risk and Charges.

**Net income before tax** as at 30 September 2022 added up to 26.9 million, up by 24% y/y.

### Key balance sheet items as at 30 September 2022

The **securities portfolio**, made up of Italian government bonds, amounted to 844.5 million (of which 292.3 million are classified under the line-item "Financial assets measured at amortized cost", up compared to 75.1 million as at 30 June 2022), with an average time to maturity of 24.5 months. The "Held to Collect and Sell" (HTCS) component, amounting to 552.2 million as at 30 September 2022, went up compared to 31 December 2021 (445.8 million), while it dropped slightly compared to 30 June 2022 (567.6 million), with an average time to maturity of about 28.6 months, down compared to 30 June 2022.

**Financial assets measured at amortized cost (3,270 million)**, mainly represented by factoring receivables (1,678 million), increased by 9% compared to 31 December 2021, while they remained stable compared to 30 June 2022, and include also CQ loans (salary- and pension-backed loans), part of the securities portfolio (292.3 million), and 104 million of pawn loans (on a stable quarterly upward trend). More specifically, the aforementioned CQ loans added up to 958 million (932 million as at 31 December 2021), basically stable compared to 30 June 2022.

The **gross non-performing loan** stock came in at 291.7 million, down compared to 31 December 2021 (315.1 million) and stable compared to 30 June 2022 (291.2 million). The quarterly performance was mainly driven by the greater amount of past due loans, at 90.9 million, up compared to 30 June 2022 (77.5 million), basically compensated for by the decline in unlikely-to-pay loans (33.7 million as at 30.09.2022 vs 46.8 million as at 30.06.2022).

**Retail deposits** accounted for approx. 55% of total funding (68% as 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, while it has declined compared to 30 June 2022.

Under **Financial liabilities measured at amortized cost (3,702 million)**, **Due to banks** went up compared to 31 December 2021 (696 million vs 592 million as at 31.12.2021) and compared to 30 June 2022, in both cases driven by a greater contribution of the interbank component.

Under Financial liabilities measured at amortized cost, **Due to customers** (2,705 million) went up compared to year-end 2021 and to 30 June 2022, mainly driven by the positive dynamic reported in the last quarter by repurchase agreements tied to the Italian government bond portfolio, which more than

compensated for the decline in deposit accounts (1,477 million as at 30 September 2022 vs. 1,636 million as at 30 June 2022) and checking accounts.

**Debt securities (301 million)** increased compared to 31 December 2021 and declined compared to 30 June 2022, due to the lower use of structured finance transactions as funding source, in particular ABS (represented by CQ loans).

As at 30 September 2022, under the transitional criteria in compliance with art. 468 of CRR, **Total own funds** (Total Capital) totaled 217.3 million, down compared to 221.9 million as at 30 June 2022 (CET1 was 171.6 million as at 30 September 2022 and 176.3 million as at 30 June 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 -15.2 million (-9.2 million as at 30 June 2022). As at 30 September 2022, the related **capital ratios**<sup>4</sup>, down compared to 30 June 2022, mainly due to the impact from the equity reserve increase and to a minor extent to rising RWA (1,415.2 million as at 30.09.2022), stood at:

- **CET1 ratio 12.1%;**
- **TIER 1 ratio 15.3%;**
- **Total Capital ratio 15.4%.**

As at 30 September 2022, capital ratios, without the aforementioned sterilization under art. 468 CRR, that will be effective at least until 31 December 2022, went down compared to 30 June, standing at<sup>5</sup>:

- CET1 ratio 11.4% (12.5% at 30 June 2022);
- TIER 1 ratio 14.6% (15.9% at 30 June 2022);
- Total Capital ratio 14.6% (15.9% at 30 June 2022).

14/19

On 8 November 2022, Ecofin, having adopted the proposal submitted by the Presidency, decided to introduce a prudential filter, equal to 100% of the reserve for government bonds classified as HTCS<sup>6</sup>. To date, this decision has found consensus among all Member States. Once all formal steps have been performed, the above solution should come into effect in the coming months.

Considering Ecofin's decision capital ratios would stand at the following levels:

- CET1 ratio 13,3%;
- Tier1 ratio 16,5%;
- Total Capital ratio 16,5%.

---

<sup>4</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 30 June 2022:

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

<sup>5</sup> Equity reserve for "Financial assets at fair value through other comprehensive income" (HTCS), in particular on Italian Government bonds, amounts to -25.6 million (-15.5 million at 30 June 2022). RWA at 30.09.2022 came in 2.5 million below those based on the ratio calculated on a phase-in basis.

<sup>6</sup> Source: <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/11/08/banking-sector-council-agrees-its-position-on-the-implementation-of-basel-iii-reforms/>

\*\*\*

### **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 current scenario characterized by interest rate hikes by the European Central Bank, leading to a gradual increase in deposit rates across the different types of facilities, could cause a temporary reduction in net interest income (NII) as of the fourth quarter, that over the following quarters will be offset through the increase in loan 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.

\*\*\*

15/19

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

#### **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 283 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 September 2021 has been restated.

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



### BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Amounts in thousands of EUR

		30.09.2022 A	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021 B	Difference % A - B
<b>ASSETS</b>						
10.	Cash and cash equivalents	148,826	69,952	219,590	175,835	-15%
30.	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	557,464	572,998	586,127	451,261	24%
40.	Financial assets held to collect (HTC)	3,269,928	3,048,178	3,074,580	2,954,174	11%
	a) Loans and advances to banks	20,075	23,608	29,394	33,411	-40%
	b) Loans and advances to customers	3,249,853	3,024,570	3,045,186	2,920,763	11%
	<i>of which: Factoring</i>	1,678,331	1,678,693	1,632,196	1,541,687	9%
	<i>of which: Salary/pension-backed loans (CQS/CQP)</i>	957,961	965,819	918,755	931,767	3%
	<i>of which: SMEs State guaranteed loans</i>	181,427	187,737	178,574	160,075	13%
	<i>of which: Collateralised loans</i>	103,577	97,804	92,265	90,030	15%
	<i>of which: Securities</i>	292,182	75,048	184,531	184,042	59%
70.	Equity investments	946	957	965	1,002	-6%
90.	Property, plant and equipment	42,763	42,847	41,034	40,780	5%
100.	Intangible assets	33,016	33,078	33,156	33,125	nm
	<i>of which: goodwill</i>	32,355	32,355	32,355	32,355	nm
110.	Tax assets	23,710	18,530	15,753	12,840	85%
120.	Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	43	43	43	68	-37%
130.	Other assets	73,112	69,980	43,694	39,806	84%
<b>Total assets</b>		<b>4,149,808</b>	<b>3,856,563</b>	<b>4,014,942</b>	<b>3,708,891</b>	<b>12%</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>						
10.	Financial liabilities at amortised cost	3,701,659	3,404,243	3,578,016	3,257,401	14%
	a) Due to banks	695,063	614,461	601,329	592,157	17%
	b) Due to customers	2,705,966	2,467,157	2,802,091	2,472,054	9%
	<i>of which: Term Deposits</i>	1,476,860	1,636,049	1,384,496	1,387,416	6%
	<i>of which: Current Accounts</i>	519,595	560,734	794,249	775,096	-33%
	c) Debt securities issued	300,630	322,625	174,596	193,190	56%
60.	Tax liabilities	20,610	17,210	15,469	14,981	38%
70.	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	16	16	17	18	-11%
80.	Other liabilities	136,594	143,546	122,949	137,995	-1%
90.	Post-employment benefits	3,963	4,038	4,173	4,310	-8%
100.	Provisions for risks and charges:	34,835	31,229	29,912	28,654	22%
140.	Equity instruments	45,500	45,500	45,500	45,500	nm
120. +150. + 160.+170. +180.	Share capital, share premiums, reserves, equity instruments, valuation reserves and treasury shares	178,874	188,753	204,815	187,212	-4%
190.	Minority interests	9,922	9,823	9,708	9,569	4%
200.	Profit for the period	17,835	12,205	4,383	23,251	-23%
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>4,149,808</b>	<b>3,856,563</b>	<b>4,014,942</b>	<b>3,708,891</b>	<b>12%</b>

### BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Amounts in thousands of EUR

		9M 2022 A	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	9M 2021 B	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	Difference % A - B
10.	Interest income	74,873	23,605	26,953	24,315	69,799	24,241	23,480	22,078	7%
20.	Interest expenses	(9,435)	(2,942)	(2,970)	(3,523)	(12,760)	(4,974)	(4,242)	(3,544)	-26%
<b>30.</b>	<b>Net interest income</b>	<b>65,438</b>	<b>20,663</b>	<b>23,983</b>	<b>20,792</b>	<b>57,039</b>	<b>19,267</b>	<b>19,238</b>	<b>18,534</b>	<b>15%</b>
40.	Fee and commission income	23,860	7,526	8,218	8,116	18,389	5,940	5,997	6,452	30%
50.	Fee and commission expense	(11,587)	(3,833)	(4,955)	(2,799)	(6,464)	(1,916)	(2,173)	(2,375)	79%
<b>60.</b>	<b>Net fee and commission income</b>	<b>12,273</b>	<b>3,693</b>	<b>3,263</b>	<b>5,317</b>	<b>11,925</b>	<b>4,024</b>	<b>3,824</b>	<b>4,077</b>	<b>3%</b>
70.	Dividends and similar income	227	-	227	-	227	-	227	-	0%
80.	Net income from trading	(1,505)	1	(1,202)	(304)	21	5	16	-	nm
100.	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	4,496	331	3,806	359	5,569	2,689	1,025	1,855	-19%
	a) financial assets measured at amortised cost	3,409	316	2,735	358	1,816	746	618	452	88%
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,087	15	1,071	1	3,753	1,943	407	1,403	-71%
<b>120.</b>	<b>Operating income</b>	<b>80,929</b>	<b>24,688</b>	<b>30,077</b>	<b>26,164</b>	<b>74,781</b>	<b>25,985</b>	<b>24,330</b>	<b>24,466</b>	<b>8%</b>
130.	Net impairment losses on loans	(6,264)	(2,307)	(2,749)	(1,208)	(8,807)	(4,103)	(3,728)	(976)	-29%
140.	Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-100%
<b>150.</b>	<b>Net operating income</b>	<b>74,665</b>	<b>22,381</b>	<b>27,328</b>	<b>24,956</b>	<b>65,970</b>	<b>21,882</b>	<b>20,602</b>	<b>23,486</b>	<b>13%</b>
190. a)	Staff costs	(21,439)	(6,588)	(7,742)	(7,109)	(21,292)	(6,920)	(7,384)	(6,988)	1%
190. b)	Other administrative expenses	(22,834)	(8,318)	(7,145)	(7,371)	(22,678)	(8,621)	(7,330)	(6,727)	1%
200.	Net allowance for risks and charges	(2,296)	(539)	(514)	(1,243)	(26)	(1)	(25)	-	nm
210. +220.	Net impairment losses on property and intangible assets	(2,217)	(725)	(774)	(718)	(2,004)	(658)	(718)	(628)	11%
230.	Other net operating income/expense	1,114	515	498	101	1,686	852	523	311	-34%
<b>240.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(47,672)</b>	<b>(15,655)</b>	<b>(15,677)</b>	<b>(16,340)</b>	<b>(44,314)</b>	<b>(15,348)</b>	<b>(14,934)</b>	<b>(14,032)</b>	<b>8%</b>
250.	Profits of equity-accounted investees	(56)	(36)	(15)	(5)	(2)	10	5	(17)	ns
<b>290.</b>	<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>26,937</b>	<b>6,690</b>	<b>11,636</b>	<b>8,611</b>	<b>21,654</b>	<b>6,544</b>	<b>5,673</b>	<b>9,437</b>	<b>24%</b>
300.	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(8,726)	(2,143)	(3,707)	(2,876)	(6,705)	(2,053)	(1,581)	(3,071)	30%
<b>310.</b>	<b>Profit after tax from continuing operations</b>	<b>18,211</b>	<b>4,547</b>	<b>7,929</b>	<b>5,735</b>	<b>14,949</b>	<b>4,491</b>	<b>4,092</b>	<b>6,366</b>	<b>22%</b>
320.	Profit (Loss) after tax from discontinued operations	(23)	(24)	1	-	-	-	-	-	nm
<b>330.</b>	<b>Profit for the period</b>	<b>18,188</b>	<b>4,523</b>	<b>7,930</b>	<b>5,735</b>	<b>14,949</b>	<b>4,491</b>	<b>4,092</b>	<b>6,366</b>	<b>22%</b>
<b>340.</b>	<b>Profit for the period attributable to the Minority interests</b>	<b>(353)</b>	<b>(140)</b>	<b>(108)</b>	<b>(105)</b>	<b>(169)</b>	<b>(29)</b>	<b>(64)</b>	<b>(76)</b>	<b>nm</b>
<b>350.</b>	<b>Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent</b>	<b>17,835</b>	<b>4,383</b>	<b>7,822</b>	<b>5,630</b>	<b>14,780</b>	<b>4,462</b>	<b>4,028</b>	<b>6,290</b>	<b>21%</b>

### BANCA SISTEMA GROUP: CREDIT QUALITY

Amounts in thousands of EUR

30.09.2022	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>291,738</b>	<b>60,410</b>	<b>231,328</b>
<i>Bad loans</i>	167,047	46,205	120,842
<i>Unlikely to pay</i>	33,743	13,379	20,364
<i>Past-dues</i>	90,948	826	90,122
<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>

30.06.2022	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>291,177</b>	<b>61,581</b>	<b>229,596</b>
<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
<b>Performing Exposures</b>	<b>2,727,798</b>	<b>7,872</b>	<b>2,719,926</b>
<b>Total Loans and advances to customers</b>	<b>3,018,975</b>	<b>69,453</b>	<b>2,949,522</b>

31.12.2021	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
<b>Gross Non Performing Exposures</b>	<b>315,071</b>	<b>59,519</b>	<b>255,552</b>
<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
<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>