

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2021

- Andamento commerciale:
 - Factoring: volumi pari a 783 milioni, +12% a/a
 - CQ: impieghi pari a 917 milioni, +6% a/a
 - Credito su pegno: impieghi pari a circa 80 milioni, +3% q/q
 - Margine di interesse: pari a 19,3 milioni, +21% a/a anche grazie al maggior contributo del credito su pegno
 - Margine di intermediazione: pari a 26,0 milioni, +18% a/a
 - Totale costi operativi: pari a 15,3 milioni, +16% a/a, anche a seguito del consolidamento del ramo credito su pegno acquisito nel terzo trimestre del 2020 e del maggior contributo al Fondo di Risoluzione
 - Rettifiche di valore su crediti: pari a 4,1 milioni, in aumento a/a a seguito di una svalutazione registrata su un ente della PA, che sarà in buona parte compensata da maggiori interessi di mora
 - Utile netto pari a 4,5 milioni, sostanzialmente stabile a/a
-
- LCR e NSFR superiori al limite regolamentare
 - La componente Retail del funding è pari al 60% del totale
 - CET1 ratio al 12,2% e Total Capital ratio al 15,6% a seguito dell'applicazione dal 1.1.2021 della "New DoD" che ha comportato l'incremento dei crediti scaduti

1/18

Milano, 7 maggio 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2021, chiusi con un utile netto pari a 4,5 milioni, sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo del 2020.

Andamento Commerciale

Nonostante il sistema economico in Italia non abbia recuperato le conseguenze provocate dall'evolversi dell'epidemia Covid-19, la business line **factoring**, con volumi (turnover) pari a 783 milioni, ha registrato una crescita del 12% a/a, crescita guidata dalla componente dei crediti commerciali, mentre la componente dei crediti fiscali ha registrato una performance inferiore alle attese.

Gli impieghi **factoring** al 31 marzo 2021 (dato gestionale) si attestano a 1.722 milioni (di cui il 25% in azione legale, 11% se si considera la sola porzione rilevante ai fini del modello di stanziamento degli interessi

moratori), in lieve calo rispetto ai 1.755 milioni al 31 marzo 2020 e sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2020 (1.717 milioni). Il factoring pro soluto, pari al 75%, degli impieghi, include i crediti fiscali (pari al 18% degli impieghi).

Con riferimento alla business line **CQ**, il Gruppo ha acquistato/erogato crediti per 42 milioni, in misura minore rispetto allo scorso anno e lo stock dei crediti al 31 marzo 2021 ammonta a 917 milioni, in aumento del 6% a/a e in lieve calo rispetto al 31 dicembre 2020 (934 milioni).

Gli impieghi del **credito su pegno** si attestano al 31 marzo 2021 a 79,6 milioni, in aumento rispetto ai 77,7 milioni al 31 dicembre 2020.

Risultati economici al 31 marzo 2021

Il **marginale di interesse**, pari a 19,3 milioni, è in aumento del 21% a/a, per il combinato effetto di maggiori interessi attivi e minori interessi passivi. Nel primo trimestre del 2021, l'aumento degli interessi attivi (24,2 milioni vs 22,4 milioni rispettivamente al 31.3.2021 e al 31.3.2020) è ascrivibile, come da attese, al maggior contributo del credito su pegno e dei finanziamenti con garanzia dello Stato (pari a 118 milioni al 31 marzo 2021) la cui erogazione è iniziata lo scorso anno a seguito dell'introduzione da parte del Governo di misure di supporto all'economia, che Banca Sistema ha offerto ed offre alla clientela del factoring. Gli interessi attivi del business factoring risultano in lieve aumento a/a (+1%), grazie al maggior contributo degli interessi di mora, che ha compensato i minori interessi da crediti fiscali.

Il contributo complessivo a conto economico al 31 marzo 2021 degli interessi di mora in azione legale è in aumento a/a e pari a 6,6 milioni (3,4 milioni al 31 marzo 2020), il maggior contributo a/a è in buona parte dovuto ai maggiori incassi.

L'ammontare degli interessi di mora da azione legale, maturati al 31 marzo 2021 e rilevanti ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a 99 milioni (158 milioni includendo i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a 50,7 milioni. L'ammontare non transitato a conto economico entrerà, per competenza o per cassa, nei prossimi esercizi sulla base delle attese di collection, superiori all'80%.

Il costo totale della raccolta, pari a 0,5%, risulta in calo a/a (0,7% nel 2020), calo registrato sia nella componente Retail che in quella Wholesale, i cui stock a fine periodo risultano rispettivamente stabili rispetto al 31.12.2020 ed in calo rispetto al 31.3.2020.

Le **commissioni nette**, pari a 4,0 milioni, risultano in lieve calo a/a (4,2 milioni nel primo trimestre del 2020) a seguito delle minor commissioni attive del factoring non totalmente compensate dalle maggiori commissioni attive del credito su pegno. Il contributo in termini di ricavi totali del factoring, dato dalla somma di interessi attivi, commissioni attive e ricavi da cessione di portafogli, risulta in valore assoluto in calo anno su anno ed in calo se rapportato alla media dei crediti. Per la cessione del quinto il rapporto tra interessi attivi e crediti medi risulta in calo anno su anno, mentre il rapporto tra ricavi totali e crediti medi del credito su pegno è in aumento a/a.

Al 31 marzo 2021 gli utili da tesoreria, relativi alla vendita di titoli di Stato italiani, risultano pari a 2,4 milioni, in aumento a/a (+1,8 milioni a/a). Nel primo trimestre 2021 sono state effettuate cessioni di portafogli di crediti factoring, registrando ricavi pari a 0,3 milioni (voce 100.a del Conto Economico) in calo

a/a (1,3 milioni nel primo trimestre del 2020, escludendo il primo trimestre in media nel 2020 i ricavi da cessione di portafogli a trimestre sono stati pari a 0,4 milioni).

Il **margin** di **intermediazione** si attesta a 26,0 milioni, in aumento del 18% a/a.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano al 31 marzo 2021 a 4,1 milioni, in aumento a/a (1,9 milioni nel primo trimestre 2020). La voce include un adeguamento di valutazione, pari a 2,4 milioni, relativamente ad alcune fatture incluse nel perimetro del dissesto di un ente locale. Suddetta svalutazione sarà in buona parte recuperata dagli interessi di mora (già quasi interamente riconosciuti dal tribunale e mai contabilizzati a conto economico, come tutti gli interessi di mora riferiti agli enti territoriali in dissesto), che saranno incassati al momento della definizione dell'accordo transattivo con l'OSL (Organo Straordinario di Liquidazione) avente ad oggetto le partite individuate dalla Banca.

Il costo del rischio relativo ai crediti alla clientela, considerando non ricorrente la rettifica indicata in precedenza, risulta pari a 37 bps ed è lievemente inferiore rispetto ai 42bps dell'intero 2020.

Le **risorse** (FTE) del Gruppo, pari a 273, risultano superiori alle 216 dello stesso periodo del 2020 principalmente per effetto dell'ingresso delle 58 risorse provenienti dal ramo d'azienda credito su pegno da Intesa Sanpaolo nel terzo trimestre del 2020. Le **spese del personale** aumentano a/a in linea con l'aumento dell'organico, frutto anche dell'acquisizione citata. La voce **altre spese amministrative** è aumentata a/a per il maggior contributo al Fondo di Risoluzione per circa +0,2 milioni, per le maggiori spese IT ed il maggior costo di servicer/collector esterni.

Nel confronto a/a, all'aumento del **Totale costi operativi** ha contribuito quindi il consolidamento del ramo acquisito nel terzo trimestre del 2020 ed oltre quanto indicato in precedenza, in misura minore, anche un aumento delle rettifiche di valore su attività materiali.

3/18

L'**utile prima delle imposte** al 31 marzo 2021, è sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo del 2020.

Gli aggregati patrimoniali al 31 marzo 2021

Il **portafoglio titoli** è composto da titoli di Stato italiani, pari a 700,7 milioni (una cui parte è classificata nella voce Attività finanziarie al costo ammortizzato, pari a 233,4 milioni, dimezzata rispetto a fine 2020), con una vita residua media di 27,9 mesi. La componente "Held to Collect and Sell" (HTCS), pari a 467,3 milioni al 31 marzo 2021 è maggiore rispetto al 31 dicembre 2020 (425 milioni), con una vita residua media di circa 25,2 mesi.

La voce **Attività finanziarie al costo ammortizzato (2.788 milioni)**, prevalentemente composta dagli impieghi in essere su factoring (1.415 milioni), che risultano in calo del 4,5% rispetto al 31 dicembre 2020 (1.482 milioni), include anche i finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP, parte del portafoglio titoli, ed impieghi per 80 milioni del credito su pegno (in aumento rispetto a fine 2020). In particolare, gli impieghi in CQ ammontano a 917 milioni (934 milioni al 31 dicembre 2020).

Lo stock dei **crediti deteriorati lordi** pari a 312,0 milioni aumenta rispetto al 31 dicembre 2020 (pari a 251,2 milioni) prevalentemente per l'incremento degli scaduti. L'aumento nel trimestre degli scaduti è prevalentemente riconducibile all'entrata in vigore della nuova definizione di default dal 1.1.2021 ("New DoD") ed è relativo all'esposizione factoring verso la PA. Le sofferenze risultano in calo rispetto al 31.12.2020.

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale dei crediti lordi aumenta all'11,9% rispetto al 9,5% del 31 dicembre 2020, a seguito della crescita degli scaduti, descritta in precedenza, che data la natura del

business factoring verso la PA, non rappresenta un segnale di deterioramento della qualità dei debitori né tantomeno un peggioramento della probabilità di recupero.

La voce **Attività materiali** include l'immobile a Milano in cui ha sede la banca (oggetto di perizia e rivalutato per 1,3 milioni a fine dicembre 2020) e un immobile acquisito a Roma, nel primo trimestre del 2021, come ufficio per tutte le attività del Gruppo, inclusa una filiale dedicata al credito su pegno.

La **raccolta Retail** rappresenta il 60% circa del totale (59% al 31 dicembre 2020) ed è costituita da conti correnti e depositi a termine. La componente Retail della raccolta è lievemente diminuita in valore assoluto rispetto a fine 2020.

All'interno della voce **Passività finanziarie al costo ammortizzato (3.044 milioni)**, i **Debiti verso banche** sono in lieve calo rispetto al 31 dicembre 2020 (821 milioni al 31.3.2021 vs 870 milioni al 31.12.2020), a seguito del minor funding verso banche non compensate dall'aumento della componente "verso banche centrali" (BCE), passato da 690 milioni al 31 dicembre 2020 a 738 milioni al 31 marzo 2021, che include TLTRO III pari a 540 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 (490 milioni).

All'interno della voce Passività finanziarie al costo ammortizzato, i **Debiti verso clientela** sono in calo rispetto a fine 2020; in particolare, per il calo dei PcT, dovuto alla riduzione del portafoglio di titoli di Stato, per il calo dei conti corrente e dei conti deposito.

La voce **Titoli in circolazione (298 milioni)** aumenta rispetto al 31 dicembre 2020 per il maggior funding con collaterale ABS, rappresentato da crediti contro la cessione del quinto.

Il **Totale dei fondi propri** (Total Capital) al 31 marzo 2021 ammonta a 213,9 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 (209,5 milioni) ed include l'utile di periodo al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un pay out del 25% del risultato della Capogruppo.

Al 31 marzo 2021 i **coefficienti patrimoniali**¹, in calo rispetto al 31 dicembre 2020 per l'aumento dei Risk Weighted Assets prevalentemente a causa l'incremento dei crediti deteriorati, in particolare gli scaduti, a causa della precedentemente descritta introduzione della "New DoD", si attestano a:

- **CET1 ratio 12,2%;**
- **TIER 1 ratio 12,8%;**
- **Total Capital ratio 15,6%.**

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

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

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

Il proseguo del 2021 si attende in linea con il Piano Industriale approvato nel mese di marzo. Il Gruppo ha sperimentato un lieve calo di redditività come nel 2020, soprattutto nel segmento del factoring derivante da un'accelerazione dei tempi di incasso che è proseguita anche nel primo trimestre. La situazione inerente alla pandemia da COVID-19 è costantemente monitorata ed eventuali impatti a oggi non presenti verranno riflessi se necessario sulle stime di valore di recupero delle attività finanziarie.

Il Gruppo continuerà a valutare opzioni di crescita anche non organica nelle sue aree di core business.

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

5/18

Contatti:

Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280358

E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Star di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoì. Nel credito su pegno il Gruppo opera con la società controllata ProntoPegno S.p.A. La Banca è inoltre attiva, annoverando circa 35 mila clienti, attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come l'attività di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, la certificazione dei crediti PA e la fatturazione elettronica. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Rimini Torino, Firenze, Mestre, Parma e Civitavecchia, impiega 273 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	31.03.2021 A	31.12.2020 B	31.03.2020	Variazioni % A - B
	ATTIVO				
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.166	1.930	644	12%
30.	Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva (HTCS)	472.847	430.966	749.312	10%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC)	2.867.264	3.142.791	2.954.184	-9%
	a) crediti verso banche	79.085	92.481	72.813	-14%
	b) crediti verso clientela	2.788.179	3.050.310	2.881.371	-9%
	di cui: Factoring	1.415.340	1.481.678	1.628.664	-4%
	di cui: CQS	917.279	933.873	866.307	-2%
	di cui: Pegno	79.656	77.684	13.043	3%
	di cui: Titoli	233.311	447.864	315.072	-48%
70.	Partecipazioni	1.010	1.000	-	1%
90.	Attività materiali	41.529	32.607	29.290	27%
100.	Attività immateriali	32.821	32.725	3.921	0%
	di cui: avviamento	32.355	32.355	3.920	0%
110.	Attività fiscali	10.473	10.313	10.146	2%
130.	Altre attività	19.133	19.039	14.720	0%
	Totale dell'attivo	3.447.243	3.671.371	3.762.217	-6%
	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.043.894	3.282.230	3.438.955	-7%
	a) debiti verso banche	821.200	869.648	806.239	-6%
	b) debiti verso la clientela	1.924.487	2.164.244	2.164.453	-11%
	c) titoli in circolazione	298.207	248.338	468.263	20%
60.	Passività fiscali	18.621	16.903	18.818	10%
80.	Altre passività	145.824	136.894	99.567	7%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.407	4.428	2.955	0%
100.	Fondi per rischi ed oneri	23.915	23.430	22.690	2%
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione, azioni proprie	196.795	172.412	174.611	14%
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	9.325	9.297	32	0%
200.	Utile di periodo	4.462	25.777	4.589	-83%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	3.447.243	3.671.371	3.762.217	-6%

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	31.03.2021 A	31.03.2020 B	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	24.241	22.354	8%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(4.974)	(6.433)	-23%
30.	Margine di interesse	19.267	15.921	21%
40.	Commissioni attive	5.940	6.006	-1%
50.	Commissioni passive	(1.916)	(1.803)	6%
60.	Commissioni nette	4.024	4.203	-4%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	5	(18)	-128%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	2.689	1.889	42%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	746	1.276	-42%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.943	273	ns
	c) passività finanziarie	-	340	-100%
120.	Margine di intermediazione	25.985	21.995	18%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4.103)	(1.922)	ns
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	21.882	20.073	9%
190. a)	Spese per il personale	(6.920)	(5.716)	21%
190. b)	Spese amministrative	(8.621)	(6.621)	30%
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1)	(672)	-100%
210. + 220.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(658)	(376)	75%
230.	Altri oneri/proventi di gestione	852	106	ns
240.	Costi operativi	(15.348)	(13.279)	16%
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	10	-	ns
290.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	6.544	6.794	-4%
300.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(2.053)	(2.205)	-7%
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.491	4.589	-2%
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	ns
330.	Utile di periodo	4.491	4.589	-2%
340.	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(29)	-	ns
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	4.462	4.589	-3%

GRUPPO BANCA SISTEMA: QUALITÀ DEL CREDITO

Importi in migliaia di Euro

31.03.2021	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	312.007	50.384	261.623
<i>Sofferenze</i>	50.710	26.660	24.050
<i>Inadempimenti probabili</i>	148.874	22.961	125.913
<i>Scaduti</i>	112.423	763	111.660
Bonis	2.300.186	6.941	2.293.245
Totale crediti verso la clientela	2.612.193	57.325	2.554.868

31.12.2020	Esposizione lorda	Rettifiche	Esposizione netta
Crediti deteriorati	251.164	46.027	205.137
<i>Sofferenze</i>	52.354	25.240	27.114
<i>Inadempimenti probabili</i>	148.433	20.352	128.081
<i>Scaduti</i>	50.377	435	49.942
Bonis	2.404.623	7.315	2.397.308
Totale crediti verso la clientela	2.655.787	53.342	2.602.445

PRESS RELEASE

BANCA SISTEMA: APPROVED RESULTS AS AT 31 MARCH 2021

- Business performance:
 - Factoring: volumes came to 783 million, up by +12% y/y
 - CQ: loans totaled 917 million, +6% y/y
 - Gold/jewelry-backed loans: loans totaled roughly 80 million, up 3% q/q
 - Net interest income: 19.3 million, +21% y/y also thanks to the greater contribution from gold/jewelry-backed loans
 - Total income: 26.0 million, +18% y/y
 - Total operating costs: 15.3 million, +16% y/y, driven among other things by the consolidation of the gold/jewelry-backed loans business line acquired in Q3 2020 and the greater contribution to the Resolution Fund
 - Loan loss provisions: 4.1 million, on the rise y/y following an impairment reported on a PA agency, in a large part compensated by higher late-payment interests
 - Net income: 4.5 million, basically stable y/y
-
- LCR and NSFR above the regulatory limit
 - The Retail component accounted for 60% of total funding
 - CET1 ratio at 12.2% and Total Capital ratio at 15.6%, following the adoption on 1.1.2021 of the "New DoD" that led to an increase in past dues

10/18

Milan, 7 May 2021

The Board of Directors of Banca Sistema has approved the consolidated results as at 31 March 2021, reporting a net income of 4.5 million, basically stable compared to the same period of 2020.

Business Performance

In spite of the fact that Italy's economy has not recovered yet from the fallout from the Covid-19 pandemic, the **factoring** business line reported turnover volumes at 783 million, with a growth rate of 12% y/y, driven by the commercial receivables component, whilst the performance of the tax receivables component was below expectations.

At 31 March 2021, **factoring** receivables (management data) stood at 1,722 million (of which 25% under legal action, 11% when considering only the portion relevant to the late-payment interest accrual model), slightly down compared to 1,755 million at 31 March 2020 and basically stable compared to 31 December

2020 (1,717 million). Non-recourse factoring, accounting for 75% of receivables, includes tax receivables (accounting for 18% of receivables).

As to the **CQ** business line, the Group purchased/funded 42 million of loans, slightly less compared to last year, and the loan stock at 31 March 2021 came to 917 million, up by 6% y/y and slightly down compared to 31 December 2020 (934 million).

At 31 March 2021, **gold/jewelry-backed loans** added up to 79.6 million, up compared to 77.7 million at 31 December 2020.

Operating results as at 31 March 2021

Net interest income, at 19.3 million, rose by 21% y/y, driven by the combined effect of a higher interest income and a lower interest expense. In Q1 2021, the increase in interest income (24.2 million vs 22.4 million at 31.3.2021 and 31.3.2020, respectively) was due, as expected, to the greater contribution of gold/jewelry-backed loans and of State-guaranteed loans (118 million at 31 March 2021), which started to be granted last year after the Government adopted measures to support the economy, and that Banca Sistema offered and is offering to its factoring clients. The interest income from the factoring business has increased slightly y/y (+1%), driven by the greater contribution from late-payment interest, which offset the lower interest income coming from tax receivables.

The overall P&L contribution as at 31 March 2021 from late-payment interest under legal action has risen y/y, totaling 6.6 million (3.4 million at 31 March 2020), and the greater contribution y/y was largely due to the increase in collections.

Late-payment interest out of legal actions accrued at 31 March 2021 and relevant to the accrual model came in at 99 million (158 million when including municipalities in conservatorship, against which no late-payment interest is accrued), while receivables already on the books totaled 50.7 million. The amount that was not recognized through profit and loss will be recognized, on an accrual or cash basis, in the next financial years, based on collection expectations that exceed 80%.

The total cost of funding, which came in at 0.5%, declined y/y (0.7% in 2020) both at Retail and at Wholesale level, and both end-of-period stocks remained stable when compared to 31.12.2020, and in decline compared to 31.3.2020.

Net fees and commissions, amounting to 4.0 million, reported a slight decline y/y (4.2 million in Q1 2020) as a result of the lower commission income from factoring that was not fully offset by the higher commission income from gold/jewelry-backed loans. The contribution in terms of total revenues from factoring, i.e., the sum of interest income, commission income and revenues from portfolio disposals, has been declining in absolute terms year on year, and has declined when considered as a percentage over the average of receivables. For CQ loans, the interest income to average loans ratio has declined year on year, while the total revenues to average gold/jewelry-backed loans ratio has increased y/y.

At 31 March 2021, proprietary trading income generated by the sale of Italian government bonds totaled 2.4 million, up y/y (+1.8 million y/y). In Q1 2021 factoring receivables portfolios were sold, generating 0.3 million of revenues (P&L line-item 100.a), down y/y (1.3 million in Q1 2020; excluding Q1, in 2020 on average revenues from portfolio disposals by quarter came to 0.4 million).

Total income stood at 26.0 million, up by 18% y/y.

At 31 March 2021, **loan loss provisions** added up to 4.1 million, up y/y (1.9 million in Q1 2020). The line-item includes a provision of 2.4 million referring to certain invoices falling within the conservatorship scope of a municipality. Large part of the impairment will be compensated for by late-payment interests (that have already been almost entirely approved by the court and not yet recorded through P&L, as is the case for all late-payment interests related to local governments in conservatorship), that are going to be collected at the time of the settlement agreement with OSL (Organo Straordinario di Liquidazione, i.e., Extraordinary Liquidation Board) relatively to the receivables selected by the Bank.

The cost of risk tied to customer loans, considering that the above impairment is deemed non-recurring, came in at 37 bps and is slightly lower compared to 42bps in full-year 2020.

The Group's **headcount** (FTE) came to 273, higher compared to the 216 resources in the same period of 2020, mainly due to the entry of 58 new resources from Intesa Sanpaolo's gold/jewelry-backed lending business line in Q3 2020. **Personnel expenses** rose y/y, consistent with the headcount increase, resulting also from the above-mentioned acquisition. **Other administrative expenses** increased y/y, driven by the higher contribution to the Resolution Fund of about +0.2 million, by higher IT expenses and the higher costs for external servicers/collectors.

In a year-over-year comparison, the increase in **Total operating costs** has been driven also by the consolidation of the business line acquired in Q3 2020, and, in addition to what described above, to a lesser extent by an increase in impairments of tangible assets.

Income before tax at 31 March 2021 was basically stable compared to the same period of 2020.

Key balance sheet items at 31 March 2021

12/18

The **securities portfolio**, made up of Italian government bonds, amounted to 700.7 million (of which 233.4 million classified under the line-item Financial assets measured at amortized cost, halved compared to year-end 2020), with an average time to maturity of 27.9 months. The "Hold to Collect and Sell" (HTCS), component, amounting to 467.3 million at 31 March 2021, has increased compared to 31 December 2020 (425 million), and has an average time to maturity of about 25.2 months.

Financial assets measured at amortized cost (2,788 million), mainly represented by factoring receivables (1,415 million), which went down by 4.5% compared to 31 December 2020 (1,482 million), include also CQ loans (salary- and pension-backed loans), part of the securities portfolio, and 80 million of gold/jewelry-backed loans (up compared to year-end 2020). Specifically, CQ loans added up to 917 million (934 million at 31 December 2020).

The **gross non-performing loan** stock of 312.0 million went up compared to 31 December 2020 (251.2 million), mainly driven by the increase in past dues. The quarterly rise in past dues is mainly tied to the coming into effect of the new definition of default on 1.1.2021 ("New DoD") and is related to the factoring exposure to PA. Bad loans have declined compared to 31.12.2020.

The gross NPL to total loan ratio increased to 11.9% compared to 9.5% at 31 December 2020, due to the increase in past dues described above, which by virtue of the nature of the factoring business with the PA is not a harbinger of a deterioration of either the borrowers' creditworthiness or of the probability of recovery.

The line-item **Tangible assets (PP&E)** includes the Milan building where the bank's headquarters are based (appraised and revalued at 1.3 million at the end of December 2020) and a property purchased in

Rome in Q1 2021, used as office for all the Group activities, including a branch dedicated to gold/jewelry-backed loans.

Retail deposits accounted for approx. 60% of total funding (59% at 31 December 2020), and comprise checking accounts and term deposits. The Retail component of funding has slightly declined in absolute terms when compared to year-end 2020.

Under **Financial liabilities measured at amortized cost (3,044 million)**, **Due to banks** went slightly down compared to 31 December 2020 (821 million at 31.3.2021 vs 870 million at 31.12.2020), due to a lower funding from banks which was not offset by the increase in the “due to central banks” (ECB) component, which went from 690 million at 31 December 2020 to 738 million at 31 March 2021, and that includes 540 million of TLTRO III, up compared to 31 December 2020 (490 million).

Under Financial liabilities measured at amortized cost, **Due to customers** went down compared to year-end 2020, due to the decline in Repos, driven by the reduction in the Government bond portfolio, and to the decline in checking accounts and deposit accounts.

Debt securities (298 million) went up compared to 31 December 2020, driven by a greater use of funding collateralized by ABS, represented by salary- or pension backed loans.

Total own funds (Total Capital) at 31 March 2021 amounted to 213.9 million, up compared to 31 December 2020 (209.5 million), and they include the net income for the period net of the estimated dividend amount, corresponding to a payout ratio of 25% of the Parent company’s net income.

Capital ratios² decreased compared to 31 December 2020, due to the increase in Risk Weighted Assets, mainly as a result of the rise in NPLs - in particular past dues - following the above-described introduction of the “New DoD”, and at 31 March 2021 they stood as follows:

- **CET1 ratio 12.2%;**
- **TIER 1 ratio 12.8%;**
- **Total Capital ratio 15.6%.**

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.

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

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

Operational outlook and main risks and uncertainties

2021 activities are expected to continue in line with the Business Plan approved in March. The Group experienced a slight decline in profitability as in 2020, especially in the factoring business due to the acceleration in the collection times that continued in the first quarter. The COVID-19 pandemic situation is being constantly monitored and any impact that is not present today will be reflected, if necessary, on the financial assets estimated recovery amount.

The Group will continue to vet growth options in its core business areas, including possible acquisitions.

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

14/18

Contacts:

Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280358

E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Media Relations

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, founded in 2011 and listed in 2015 on Borsa Italiana's Star segment, is a financial institution specialized in purchasing trade receivables owed by the Italian Public Administrations and tax receivables, and engages in consumer credit through salary- and pension-backed loans, by purchasing loan pools and through the direct origination of the QuintoPuoì product, and through gold/jewelry-backed loans, via the subsidiary ProntoPegno S.p.A. The bank offers also deposit products to a base of about 35 thousand customers, with an offering that includes current accounts, deposit accounts and securities accounts, in addition to other services as credit management and recovery, bank guarantees and security bonds, PA receivables certification and e-billing. With head offices in Milan and Rome, Banca Sistema is also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Rimini Torino, Florence, Mestre, Parma and Civitavecchia, has 273 employees and relies on a multichannel structure.

Attachments

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

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Figures in thousands of Euro

		31.03.2021 A	31.12.2020 B	31.03.2020	Difference % A - B
	ASSETS				
10.	Cash and cash equivalents	2,166	1,930	644	12%
30.	Financial assets held to collect and sell (HTCS)	472,847	430,966	749,312	10%
40.	Financial assets held to collect (HTC)	2,867,264	3,142,791	2,954,184	-9%
	a) Loans and advances to banks	79,085	92,481	72,813	-14%
	b) Loans and advances to customers	2,788,179	3,050,310	2,881,371	-9%
	of which: Factoring	1,415,340	1,481,678	1,628,664	-4%
	of which: Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	917,279	933,873	866,307	-2%
	of which: Collateralised loans	79,656	77,684	13,043	3%
	of which: Securities	233,311	447,864	315,072	-48%
70.	Equity investments	1,010	1,000	-	1%
90.	Property, plant and equipment	41,529	32,607	29,290	27%
100.	Intangible assets	32,821	32,725	3,921	0%
	of which: goodwill	32,355	32,355	3,920	0%
110.	Tax assets	10,473	10,313	10,146	2%
130.	Other assets	19,133	19,039	14,720	0%
	Total assets	3,447,243	3,671,371	3,762,217	-6%
	LIABILITIES AND EQUITY				
10.	Financial liabilities at amortised cost	3,043,894	3,282,230	3,438,955	-7%
	a) Due to banks	821,200	869,648	806,239	-6%
	b) Due to customers	1,924,487	2,164,244	2,164,453	-11%
	c) Debt securities issued	298,207	248,338	468,263	20%
60.	Tax liabilities	18,621	16,903	18,818	10%
80.	Other liabilities	145,824	136,894	99,567	7%
90.	Post-employment benefits	4,407	4,428	2,955	0%
100.	Provisions for risks and charges:	23,915	23,430	22,690	2%
120. + 150. + 160. + 170. + 180.	Share capital, share premiums, reserves, valuation reserves and treasury shares	196,795	172,412	174,611	14%
190.	Minority interests	9,325	9,297	32	0%
200.	Profit for the period	4,462	25,777	4,589	-83%
	Total liabilities and equity	3,447,243	3,671,371	3,762,217	-6%

BANCA SISTEMA GROUP: CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Figures in thousands of Euro

		31.03.2021 A	31.03.2020 B	Difference %
10.	Interest income	24,241	22,354	8%
20.	Interest expenses	(4,974)	(6,433)	-23%
30.	Net interest income	19,267	15,921	21%
40.	Fee and commission income	5,940	6,006	-1%
50.	Fee and commission expense	(1,916)	(1,803)	6%
60.	Net fee and commission income	4,024	4,203	-4%
70.	Dividends and similar income	-	-	nm
80.	Net income from trading	5	(18)	-128%
100.	Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	2,689	1,889	42%
	a) financial assets measured at amortised cost	746	1,276	-42%
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,943	273	nm
	c) financial liabilities	-	340	-100%
120.	Operating income	25,985	21,995	18%
130.	Net impairment losses on loans	(4,103)	(1,922)	nm
150.	Net operating income	21,882	20,073	9%
190. a)	Staff costs	(6,920)	(5,716)	21%
190. b)	Other administrative expenses	(8,621)	(6,621)	30%
200.	Net allowance for risks and charges	(1)	(672)	-100%
210. + 220.	Net impairment losses on property and intangible assets	(658)	(376)	75%
230.	Other net operating income/expense	852	106	nm
240.	Operating expenses	(15,348)	(13,279)	16%
250.	Profits of equity-accounted investees	10	-	nm
290.	Pre-tax profit from continuing operations	6,544	6,794	-4%
300.	Tax expenses (income) for the period from continuing operations	(2,053)	(2,205)	-7%
310.	Profit after tax from continuing operations	4,491	4,589	-2%
320.	Profit (Loss) after tax from discontinued operations	-	-	nm
330.	Profit for the period	4,491	4,589	-2%
340.	Profit for the period attributable to the Minority interests	(29)	-	nm
350.	Profit for the period attributable to the shareholders of the Parent	4,462	4,589	-3%

BANCA SISTEMA GROUP: ASSET QUALITY

Figures in thousands of Euro

31.03.2021	Gross exposure	Impairment losses	Net exposure
Gross Non Performing Exposures	312,007	50,384	261,623
<i>Bad loans</i>	50,710	26,660	24,050
<i>Unlikely to pay</i>	148,874	22,961	125,913
<i>Past-dues</i>	112,423	763	111,660
Performing Exposures	2,300,186	6,941	2,293,245
Total Loans and advances to customers	2,612,193	57,325	2,554,868

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