



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2021**

BANCA
SISTEMA

Gruppo Banca SISTEMA

RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2021

BANCA
SISTEMA

INDICE GENERALE

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021	5
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO	6
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI	7
DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2021	8
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DALL'1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2021	9
IL FACTORING	11
LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI	15
CREDITO SU PEGNO E PRONTO PEGNO	17
L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E TESORERIA	20
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA	22
RISULTATI ECONOMICI	24
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI	30
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	37
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO	38
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO	40
ALTRE INFORMAZIONI	41
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	41
OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI	41
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO	42
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	42
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021	43
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	45
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	46
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	48
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA	49
PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	50
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)	52
NOTE ILLUSTRATIVE	53
POLITICHE CONTABILI	54
TABELLE DI DETTAGLIO	60
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI	89
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	91

RELAZIONE SULLA
GESTIONE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2021

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Avv. Luitgard Spögl
Vice-Presidente	Prof. Giovanni Puglisi (<i>Indipendente</i>)
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Dott. Gianluca Garbi
Consiglieri	Dott. Daniele Pittatore (<i>Indipendente</i>)
	Dott.ssa Carlotta De Franceschi (<i>Indipendente</i>)
	Dott. Marco Giovannini (<i>Indipendente</i>)
	Avv. Daniele Bonvicini (<i>Indipendente</i>)
	Dott.ssa Maria Leddi (<i>Indipendente</i>)
	Dott.ssa Francesca Granata (<i>Indipendente</i>)

Collegio Sindacale

Presidente	Dott. Massimo Conigliaro
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Lucia Abati
Sindaci supplenti	Dott. Marziano Viozzi
	Dott. Marco Armarolli
	Dott.ssa Daniela D'Ignazio

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

Dirigente preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Dott. Alexander Muz

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi

Presidente	Avv.	Daniele Bonvicini
Membri	Dott.ssa	Maria Leddi
	Dott.	Marco Giovannini
	Dott.	Daniele Pittatore

Comitato per le Nomine

Presidente	Dott.ssa	Carlotta De Franceschi
Membri	Avv.	Francesca Granata
	Avv.	Luitgard Spögl

Comitato per la Remunerazione

Presidente	Dott.	Marco Giovannini
Membri	Prof.	Giovanni Puglisi
	Avv.	Francesca Granata

Comitato Etico

Presidente	Prof.	Giovanni Puglisi
Membri	Dott.ssa	Maria Leddi
	Dott.ssa	Carlotta De Franceschi

Organismo di Vigilanza

Presidente	Dott.	Massimo Conigliaro
Membri	Dott.	Daniele Pittatore
	Dott.	Franco Pozzi

DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2021

Dati Patrimoniali (€.000)			
Totale Attivo	3.454.325	-5,9%	30 giu 2021
	3.671.371		
Portafoglio Titoli	644.559	-26,7%	31 dic 2020
	878.830		
Impieghi Factoring	1.418.448	-4,3%	30 giu 2020
	1.481.678		
Impieghi CQS	959.014	2,7%	
	933.873		
Raccolta - Banche e PcT	894.778	-19,0%	
	1.104.878		
Raccolta - Depositi vincolati	1.171.080	-3,7%	
	1.216.523		
Raccolta - Conti correnti	703.105	11,0%	
	633.548		
Indicatori economici (€.000)			
Margine di Interesse	38.505	14,5%	
	33.620		
Commissioni Nette	7.848	-3,0%	
	8.089		
Margine di Intermediazione	50.315	9,0%	
	46.165		
Spese del personale	(14.304)	28,5%	
	(11.130)		
Altre Spese amministrative	(15.951)	30,3%	
	(12.242)		
Utile di periodo del Gruppo	8.490	-31,1%	
	13.315		

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DALL'1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2021

Con riferimento alla persistente emergenza da Covid-19 il Gruppo, che sin dall'inizio dell'emergenza ha prontamente attivato la modalità di lavoro in remoto, continua a implementare costanti iniziative di comunicazione verso i dipendenti a livello di Gruppo al fine di garantire la necessaria continuità del flusso informativo, del livello di ascolto, della condivisione degli obiettivi e delle strategie aziendali.

In data 25 marzo 2021 è stato approvato il piano strategico 2021-2023 del Gruppo Banca Sistema che si basa sulla capacità di consolidare e far crescere ulteriormente la posizione raggiunta nei 10 anni dalla sua fondazione, nei tre business in cui opera e prevede per fine 2023:

- Factoring: una crescita degli impieghi a 2,6 miliardi (CAGR 2020-2023: +20%) e dei volumi a 4,8 miliardi (CAGR 2020-2023: +16%);
- Cessione del quinto: una crescita degli impieghi pari a 1,3 miliardi (CAGR 2020-2023: +11%);
- Credito su pegno: una crescita degli impieghi a 150 milioni (CAGR 2020-2023: +23%).

Il Piano Strategico prevede l'implementazione di nuove iniziative, tra le quali lo sviluppo di tool digitali, che permetteranno al Gruppo di crescere ulteriormente ed eccellere in termini di efficienza operativa, di diversificare la propria offerta ed accessibilità a clienti ed agenti/mediatori. Si prevede un RoTE > 16% e un CET1 ratio > 12% al 2023.

Al 30 giugno la Banca ha erogato ai propri clienti factoring 45 finanziamenti assistiti da garanzie statali per un importo pari a € 131 milioni. Alla stessa data erano in fase di valutazione diversi altri finanziamenti di identica natura.

Con riferimento invece alle moratorie sui finanziamenti in essere, la Banca ha valutato con attenzione le misure di sospensione dei termini di pagamento. Al 30 giugno 2021 sono attive 39 moratorie per un importo totale pari a € 12,1 milioni su € 18,8 milioni, tutte sorte nel 2020.

Con comunicazione del 5 marzo 2021, la Banca d'Italia ha sottoposto il Gruppo Banca Sistema ad

accertamenti ispettivi ai sensi degli artt. 54 e 68 del Decreto Legislativo n. 385/93; alla data di approvazione della presente relazione finanziaria l'attività ispettiva è conclusa e la Banca è in attesa di ricevere gli esiti finali. Si dà atto che già nel corso della fase ispettiva sono già state recepite alcune richieste dell'Autorità.

In data 2 aprile è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet di Banca Sistema, nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato all'indirizzo www.1info.it, la copia dello Statuto sociale vigente a seguito dell'entrata in vigore delle modifiche dell'art. 10 dello Statuto introdotte dall'Assemblea Straordinaria del 23 aprile e 27 novembre 2020. Lo Statuto sociale vigente è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano in data 30 marzo 2021.

In data 30 aprile 2021 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Sistema ha deliberato l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 e la delibera del Consiglio in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio 2020. A tal riguardo l'Assemblea ha deliberato il rinvio del pagamento dei dividendi rivenienti dagli utili relativi agli esercizi 2019 e 2020, pari a complessivi euro 13.912.842, corrispondenti a 0,173 euro per ciascuna azione ordinaria, a una data successiva al 30 settembre 2021, conferendo mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto deliberato qualora, prima di allora, non siano state emanate, da parte dell'Autorità di Vigilanza, disposizioni normative o regolamentari ostative al pagamento dei predetti dividendi; alla data odierna non risultano novità in tal senso.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di presentare alla Banca d'Italia la richiesta dell'autorizzazione al riacquisto di azioni proprie, finalizzate alla remunerazione variabile di alcune figure Aziendali, per un importo massimo di Euro 2.810.000 e di acquistare azioni ordinarie proprie della Società, interamente liberate, del valore nominale di Euro 0,12 (zero virgola dodici) cadauna, per l'importo massimo deliberato pari a Euro 2.810.000, come sopra indicato, e comunque nel rispetto del limite della quinta

parte del capitale sociale.

In pari data, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Sistema ha deliberato anche la nomina, per gli esercizi 2021-2022-2023, del Consiglio di Amministrazione. A seguito di tale rinnovo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di confermare Luitgard Spöglér quale presidente dello stesso Consiglio e Gianluca Garbi quale Amministratore Delegato della Banca, conferendogli le necessarie deleghe operative.

In data 7 maggio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la nomina a Vice-Presidente di Giovanni Puglisi, mentre in data 24 maggio, dopo aver verificato la sussistenza dei requisiti e dei criteri previsti dalla vigente normativa, ha approvato la composizione dei seguenti comitati: Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi, Comitato per le Nomine, Comitato per la Remunerazione, e Comitato Etico.

Banca Sistema ha completato, in data 25 giugno 2021, una simultanea operazione di rimborso anticipato di due obbligazioni subordinate Tier 2 ed emissione, per pari importo di € 37,5 milioni, di un'obbligazione

subordinata Additional Tier 1 (AT1).

Nello specifico, anche a seguito dell'evoluzione della normativa regolamentare, Banca Sistema è stata autorizzata da Banca d'Italia a procedere con il rimborso anticipato delle obbligazioni subordinate Tier 2:

- ‘2017 – 2027’, a tasso variabile (pari a EURIBOR 6M + 4,5%), per complessivi euro 19,5 milioni;
- ‘2019 – 2029’, a tasso fisso (pari al 7% annuo), per complessivi euro 18 milioni;

e senza soluzione di continuità ha emesso e collocato un prestito subordinato di classe 1, AT1, per complessivi euro 37,5 milioni.

La nuova emissione per sua natura perpetua, prevede la facoltà per Banca Sistema, qualora integrate le condizioni previste dalla CRR, di rimborsare anticipatamente il prestito al decimo anno e ad ogni data di riferimento successiva come definita dal contratto. L'AT1, collocata a investitori istituzionali, ha una cedola annuale a tasso fisso pari al 9% e tutte le caratteristiche richieste dalla normativa per questa tipologia di strumento.

IL FACTORING

Il mercato italiano del *factoring*

Sulla base dei dati resi noti da Assifact, l'Associazione Italiana fra gli operatori del factoring, nel primo semestre 2021 il mercato ha registrato una crescita dell'11,68%, invertendo il trend negativo che ha caratterizzato il 2020 ed il primo trimestre dell'anno in corso a causa del lungo periodo di lockdown per l'emergenza sanitaria che ha comportato per il sistema produttivo, un calo significativo del fatturato.

Il turnover complessivo è risultato essere pari a €119,5 miliardi rispetto ai 107 miliardi registrati nel corrispondente periodo 2020. La crescita si è sviluppata nel secondo trimestre dell'anno con tassi particolarmente sostenuti: +36% ad aprile, +49% a maggio e +21% a giugno, in concomitanza con il robusto recupero del fatturato da parte delle imprese ed in relazione all'evoluzione positiva del PIL che, secondo stime del MEF e di Bankit, è visto in aumento del 5%.

Particolarmente brillante è la dinamica delle operazioni connesse alla supply chain finance (reverse factoring e confirming) che segnano un incremento del 28%, con un'incidenza sul turnover superiore all'11%.

La cessione pro soluto rimane di gran lunga il prodotto più apprezzato dal mercato con oltre il 79% del turnover complessivo, contro il 21% dell'operatività pro solvendo. Con riferimento all'*outstanding* (crediti da incassare alla data del 30.6.2021) tali percentuali non variano di molto (74% pro-soluto contro 26% pro-solvendo) a conferma della preferenza riservata dalla clientela al perfezionamento delle cessioni con acquisizione della copertura del rischio verso i debitori ceduti.

La velocità di rotazione dei crediti è superiore a quella dello scorso anno in relazione ad un miglioramento dei tempi medi di incasso: al riguardo va peraltro evidenziato che sulla base delle stime prodotte da Assifact riferite a marzo 2021 tale miglioramento è ascrivibile unicamente al settore della Pubblica Amministrazione, che pagherebbe i debiti correnti più rapidamente del passato, mentre nel B2B i tempi medi risulterebbero lievemente peggiorati. L'ammontare dell'*outstanding*, pari ad euro 57,7 miliardi,

segna una variazione positiva del 3,62% rispetto al 2020 mentre le anticipazioni/corrispettivo delle cessioni, pari ad euro 45,1 miliardi, registrano un incremento dell'1,01%. La quota anticipata dell'*outstanding* (78,13% contro l'80,04% del 2020) consente alle Banche/Intermediari di mantenere lo scarto in termini assai conservativi per gli eventuali rischi di diluizione del credito.

A differenza dei tradizionali finanziamenti bancari, il settore non ha beneficiato (se non marginalmente) delle provvidenze straordinarie decise dal Governo per supportare le imprese in questa fase delicata dell'economia. Ciò nonostante le società specializzate nel factoring non hanno fatto venir meno il proprio sostegno alle imprese, concedendo moratorie ai debitori ceduti e assumendo i rischi sostanzialmente senza alcuna garanzia statale. La particolare attenzione riservata alla gestione dei crediti acquistati o finanziati ed il costante monitoraggio degli incassi hanno consentito comunque di mantenere il rischio a livelli più bassi rispetto a quelli dei finanziamenti bancari.

La contenuta rischiosità del settore trova conferma nei dati forniti da Assifact: a fine marzo 2021 (i dati di giugno 2021 non sono ancora disponibili) i crediti deteriorati lordi degli intermediari finanziari sono pari al 4,09% dell'*outstanding* di cui l'1,06% per esposizioni scadute, l'1,36% per inadempienze probabili e l'1,67% per sofferenze, percentuali - come detto in precedenza - inferiori a quelle registrate nei tradizionali impegni bancari.

L'incidenza delle posizioni scadute sul totale dei crediti deteriorati è passata dal 21% di dicembre 2020 al 26% di marzo 2021 a seguito dell'applicazione della nuova normativa EBA sulla definizione di default che considera deteriorato il credito scaduto da oltre 90 giorni, penalizzando sensibilmente il factoring che opera nell'ambito dei crediti commerciali nei quali il ritardo nel pagamento è fisiologico e 90 giorni di scaduto non sono quasi mai correlati ad un downgrading del debitore né sono indicativi di una probabile insolvenza, a differenza

di quanto avviene nell'ambito dei crediti di natura finanziaria.

Nel mercato italiano, uno dei più sviluppati non solo in Europa ma anche a livello mondiale, una quota significativa del turnover è costituita da cessioni di crediti vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione, caratterizzati da tempi di pagamento estremamente lunghi e da complesse procedure burocratiche di riconoscimento e riconciliazione del credito.

Sulla base dei dati forniti da Assifact al 31.3.2021 (ultimi dati disponibili) l'esposizione nei confronti della Pubblica Amministrazione è pari 8,3 miliardi di euro (+4,4% su marzo 2020, ma in calo del 10% su dicembre 2020), con un'incidenza del 15% sul totale dell'*outstanding*. Il 33,46% è costituito da crediti verso enti del SSN, il 41 % da crediti verso Amministrazioni Centrali, il 22,76% da crediti verso Enti Territoriali ed il residuo da crediti verso altri enti Pubblici.

Gli sforzi profusi dal Governo negli ultimi anni, anche a seguito della procedura di infrazione aperta dalla Commissione Europea nei confronti dell'Italia per il mancato rispetto della normativa sui late payment, con lo stanziamento di fondi ad hoc allo scopo di sanare i debiti certi, liquidi ed esigibili contratti dalla PA, hanno

consentito una riduzione nei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione. Il miglioramento è peraltro concentrato sui crediti non scaduti mentre i crediti scaduti accumulano ulteriori ritardi. Va evidenziato che a fine marzo, sempre secondo stime di Assifact, risultano scaduti crediti per 3,9 miliardi di euro pari al 47% dei crediti complessivi verso la PA ed oltre il 65% risulta scaduto da oltre un anno.

Per supportare le imprese colpite duramente dalla pandemia e costrette a rallentare o a sospendere l'attività, il Governo emanò nello scorso anno tre distinti decreti (Cura Italia, Liquidità e Rilancio) affinché le imprese potessero usufruire di moratorie e finanziamenti garantiti dallo Stato attraverso il Fondo Centrale di Garanzia e la SACE. Il factoring, inizialmente escluso dalle provvidenze, fu ricompreso tra i crediti eligibili solo in occasione della conversione in legge del Decreto Rilancio, limitatamente alla modalità pro solvendo che rappresenta una parte minima dell'operatività globale.

Con riguardo allo scenario del secondo semestre, si ritiene che il mercato continuerà ad essere condizionato dall'emergenza sanitaria, ma le attese degli operatori sono per una crescita del turnover, anche se su livelli inferiori a quelli registrati a fine giugno 2021.

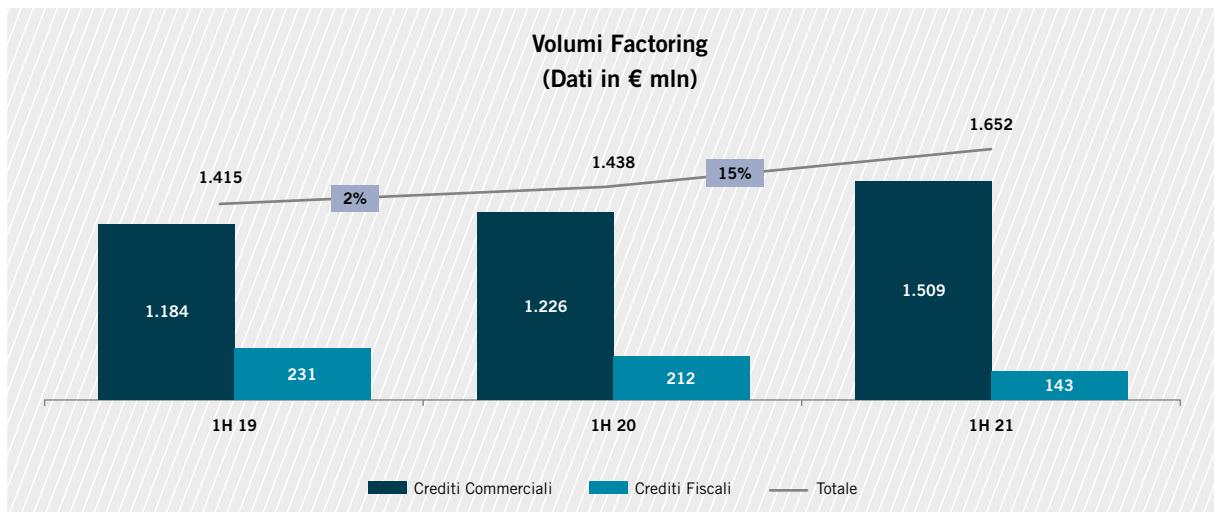
Banca Sistema e l'attività di *factoring*

L'andamento dei volumi nel primo semestre del 2021 ha registrato un incremento del 15% anno su anno. Il turnover del factoring ha raggiunto i 1.652 milioni nei primi 6 mesi del 2021.

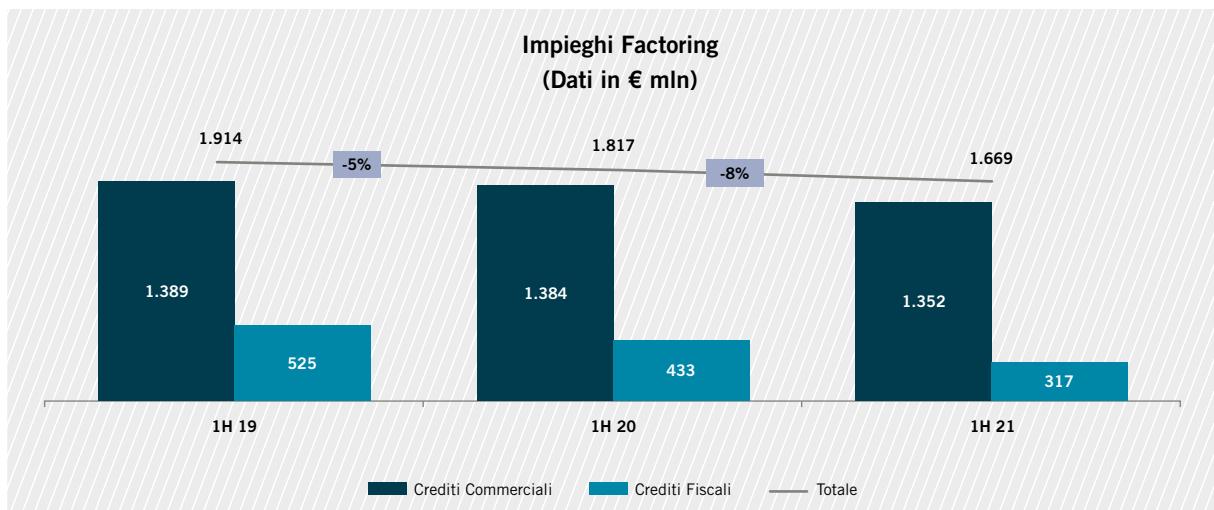
La Banca continua a dimostrare la sua resilienza nel contesto emergenziale confermando la capacità di essere un supporto per le imprese fornitrice della PA. Questo è stato possibile mantenendo sempre la piena

operatività, nonostante lo stato emergenziale.

Il factoring si conferma lo strumento ideale sia per le piccole e medie imprese per finanziare il proprio capitale circolante e quindi i crediti commerciali, sia per le grandi imprese, come le multinazionali, per migliorare la propria posizione finanziaria netta, attenuare il rischio Paese e ottenere un valido supporto nell'attività di collection e servicing sugli incassi.

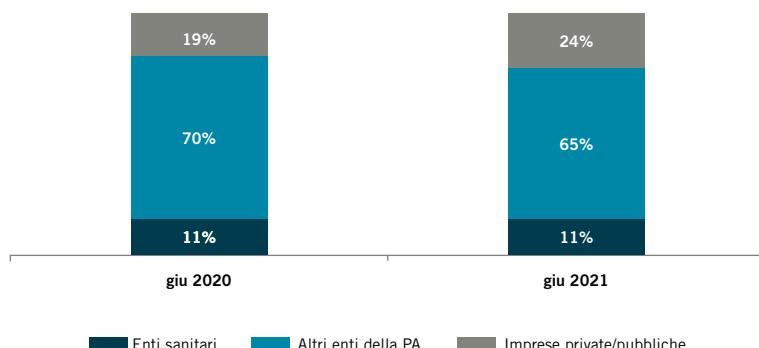


Gli impegni al 30 giugno 2021 (dato gestionale) sono pari a € 1.669, ridotti del 8% rispetto ai € 1.817 milioni al 30 giugno 2020, principalmente per effetto dei maggiori incassi registrati nel medesimo periodo.



Di seguito si rappresenta l'incidenza, in termini di impegni al 30 giugno 2021 e 2020, delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione

sul portafoglio. Nel factoring, il business principale del Gruppo rimane il segmento della Pubblica Amministrazione.



I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso banche, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione; a giugno

2021 gli accordi distributivi in essere hanno contribuito per il 24% sul totale dei volumi. La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

PRODOTTO (dati in € milioni)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Crediti commerciali	1.509	1.226	284	23%
<i>di cui Pro-soluto</i>	<i>1.082</i>	<i>995</i>	<i>87</i>	<i>9%</i>
<i>di cui Pro-solvendo</i>	<i>427</i>	<i>230</i>	<i>197</i>	<i>85%</i>
Crediti fiscali	143	212	(69)	-33%
<i>di cui Pro-soluto</i>	<i>143</i>	<i>212</i>	<i>(69)</i>	<i>-33%</i>
<i>di cui Pro-solvendo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>na</i>
TOTALE	1.652	1.438	215	15%

La crescita in termini di valore assoluto dei volumi deriva principalmente dall'attività di acquisto dei crediti commerciali.

I volumi legati alla gestione di portafogli di Terzi sono stati pari a € 215 milioni (in linea con l'anno precedente).

LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI

Il Gruppo al 30 giugno 2021 continua ad essere presente nel settore della cessione del quinto prevalentemente attraverso l'acquisto di crediti generati da altri operatori specializzati; dal secondo trimestre 2019, a seguito dell'acquisizione di Atlantide, il Gruppo Banca Sistema ha arricchito la propria offerta retail con l'attività di origination diretta di finanziamenti tramite cessione del quinto dello stipendio e della pensione, erogando un nuovo prodotto, QuintoPuoi. QuintoPuoi è distribuito attraverso una rete di agenti monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale, ed il supporto di una struttura dedicata della Banca.

Il mercato della cessione del quinto ha continuato, anche nel secondo trimestre 2021, una sostenuta ripresa dopo la contrazione registrata nel 2020 per effetto della pandemia; i volumi sono cresciuti nei primi 5 mesi del

2021 del 27,7% rispetto allo stesso periodo del 2020, recuperando i livelli pre-Covid-19.

Anche per la Banca il secondo semestre 2021 è stato favorevole sotto il profilo dei volumi finanziati, che hanno raggiunto in giugno il valore cumulato annuo di € 136 milioni.

Anche sul prodotto diretto è stata realizzata una crescita significativa attraverso l'emissione di nuovi mandati con intermediari (agenti e mediatori creditizi) che hanno permesso di aumentare la *baseline* del canale.

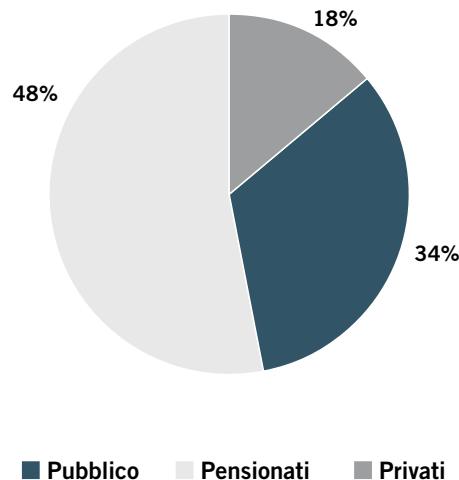
Il capitale outstanding ha raggiunto il valore di € 959 milioni, in crescita del 4,6% rispetto al trimestre precedente e del 7,6% rispetto allo scorso anno.

I volumi di portafogli acquistati e di crediti direttamente originati da inizio anno fino a giugno 2021 sono stati pari a € 136 milioni (di cui € 27 milioni direttamente originati).

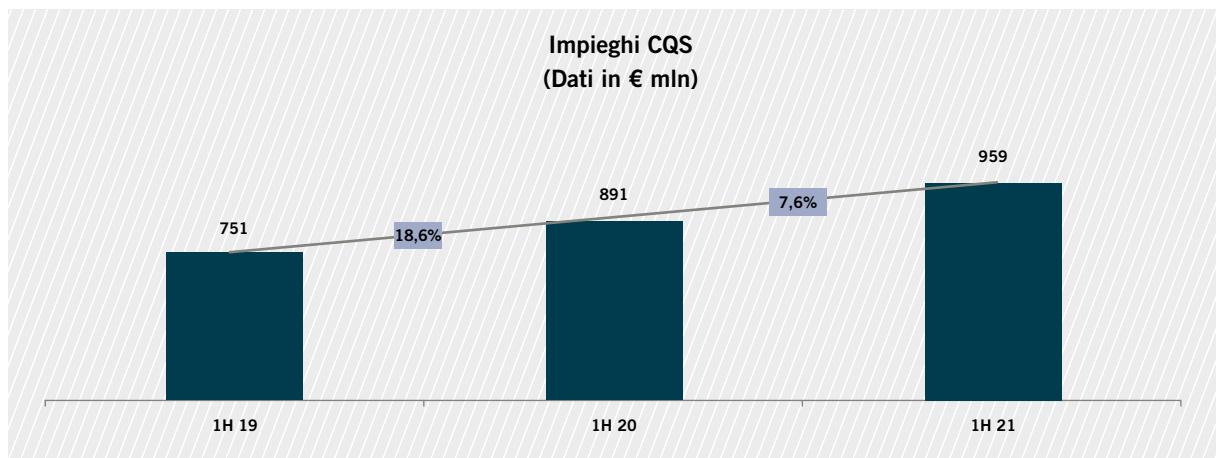
	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
N. Pratiche (#)	6.821	7.621	(800)	-10%
<i>di cui originati</i>	1.232	767	465	61%
Volumi Erogati (€ milioni)	136	147	(11)	-8%
<i>di cui originati</i>	27	17	10	62%

Gli impieghi sono ripartiti tra dipendenti privati (18%), pensionati (48%) e dipendenti pubblici (34%). Pertanto, oltre l'82% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

Impieghi CQ - Segmentazione



Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi del portafoglio CQS/CQP:



CREDITO SU PEGNO E PRONTO PEGNO

Il Gruppo Banca Sistema ha iniziato ad operare nel credito su pegno da inizio 2017, unendo le credenziali di una banca solida con i vantaggi di uno specialista sempre pronto ad innovare e a crescere per offrire più valore al cliente, in termini di professionalità e tempestività. Cogliendo le prospettive di crescita emerse dall'avvio di questa attività, la Banca ha deciso nel 2019 di conferire il suo business del credito su pegno in una società dedicata. In coerenza con la strategia di crescita nel business, la ProntoPegno ha acquisito nel luglio 2020 il ramo d'azienda "credito su pegno" da IntesaSanpaolo, che ha contribuito con €55,3 milioni di crediti alla data di acquisizione.

La Società ProntoPegno nel mese giugno 2021 ha perfezionato l'acquisto di un portafoglio di crediti del Gruppo Bancario CR Asti e aperto due nuove filiali a Brescia e Asti. Il Monte dei Pegni del Gruppo Banca Sistema è oggi così presente con 14 sportelli sul territorio nazionale.

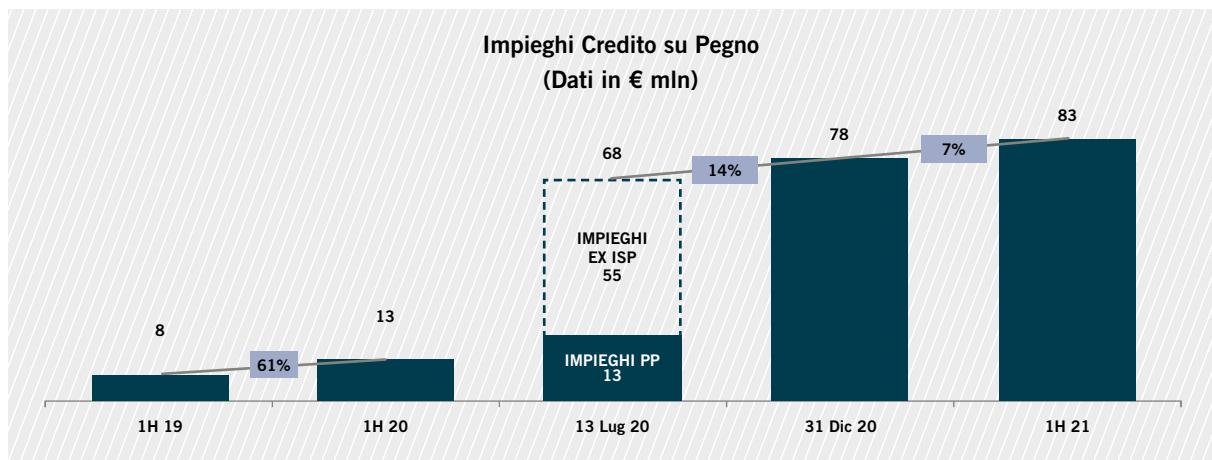
Allo stato attuale la società vanta ca. 53.000 polizze erogate per ca. 30.000 clienti per un totale impieghi

di € 78.946 milioni. Nel primo semestre del 2021 l'outstanding è cresciuto del 7,0% rispetto al 2020 (dato annualizzato pari al 14%). Le nuove erogazioni sfiorano € 47 milioni, mentre i rinnovi sono pari a € 29 milioni. Solo nel primo semestre 2021 sono state eseguite 45 aste per un controvalore di prestiti i cui oggetti sono stati messi in asta pari a € 953.195 (+ 220% rispetto al 2020).

A livello operativo il primo semestre del 2021 ha visto consolidarsi l'integrazione del ramo acquisito da Intesa. Il nuovo personale ha acquisito piena padronanza delle procedure e dei sistemi utilizzati, con conseguente azzeramento delle code, che nella fase post acquisizione avevano comportato un incremento del numero dei reclami, ad oggi quasi scomparsi.

Il pegno si conferma strumento di sostegno alla liquidità alle famiglie. Il 2021 prevede una forte digitalizzazione del prodotto finalizzato e renderne più efficiente l'operatività e massimizzare il target della clientela.

Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi:



Di seguito si presentano i prospetti contabili di stato patrimoniale della società consolidata ProntoPegno al 30 giugno 2021.

VOCI DELL'ATTIVO (€ .000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Cassa e disponibilità liquide	1.228	1.822	(594)	-32,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	91.243	81.988	9.255	11,3%
a) crediti verso banche	8.481	4.304	4.177	97,0%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	82.762	77.684	5.078	6,5%
Attività materiali	2.953	2.869	84	2,9%
Attività immateriali	28.952	28.793	159	0,6%
<i>di cui: avviamento</i>	28.436	28.436	-	0,0%
Attività fiscali	1.350	1.200	150	12,5%
Altre attività	1.191	97	1.094	>100%
Totale dell'attivo	126.917	116.769	10.148	8,7%

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (€ .000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	83.829	74.305	9.524	12,8%
a) debiti verso banche	79.732	70.394	9.338	13,3%
b) debiti verso la clientela	4.097	3.911	186	4,8%
Passività fiscali	511	258	253	98,1%
Altre passività	4.178	3.877	301	7,8%
Trattamento di fine rapporto del personale	968	1.054	(86)	-8,2%
Fondi per rischi ed oneri	485	738	(253)	-34,3%
Riserve da valutazione	(62)	(99)	37	-37,4%
Riserve	13.474	15.410	(1.936)	-12,6%
Capitale	23.162	23.162	-	0,0%
Risultato di periodo/esercizio	372	(1.936)	2.308	n.a.
Totale del passivo e del patrimonio netto	126.917	116.769	10.148	8,7%

L'attivo patrimoniale è sostanzialmente composto dai finanziamenti verso clientela per l'attività di credito su pegno, cresciuti nel semestre di €5,1 milioni e dall'avviamento relativo all'acquisto del ramo del pegno avvenuto nel secondo semestre del 2020 pari a €28,4 milioni.

Il passivo invece, oltre alla dotazione di capitale e riserve, è composto al 30 giugno 2021 sostanzialmente dal finanziamento concesso dalla Capogruppo, pari a

€ 71,6 milioni, che è stato incrementato rispetto a quello in essere a fine esercizio a seguito dell'integrale rimborso del finanziamento con IntesaSanpaolo.

Nelle "Altre passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" è ricompreso il sopravanzo d'asta pari a € 4,1 milioni; tale valore per 5 anni viene riportato in bilancio come debiti verso la clientela.

Il fondo rischi include le passività stimate con riferimento alla stima di bonus e patti di non concorrenza.

Di seguito si presentano i prospetti contabili di conto economico della società consolidata ProntoPegno al 30 giugno 2021. I dati comparativi non sono significativi

in quanto l'acquisto del ramo d'azienda del Pegno da IntesaSanpaolo ha avuto efficacia e contribuito a conto economico solo a decorrere dal 13 luglio 2020.

CONTO ECONOMICO (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Margine di interesse	2.482	424	2.058	>100%
Commissioni nette	3.142	328	2.814	>100%
Margine di intermediazione	5.624	752	4.872	>100%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	50	-	50	n.a.
Risultato netto della gestione finanziaria	5.674	752	4.922	>100%
Spese per il personale	(3.010)	(642)	(2.368)	>100%
Altre spese amministrative	(1.832)	(822)	(1.010)	>100%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(598)	(60)	(538)	>100%
Altri oneri/proventi di gestione	226	100	126	>100%
Costi operativi	(5.214)	(1.424)	(3.790)	>100%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	460	(672)	1.132	<100%
Imposte sul reddito d'esercizio	(88)	195	(283)	<100%
Risultato di periodo	372	(477)	849	<100%

La società ha chiuso il primo semestre 2021 con un utile di periodo di € 372 mila, presentando una significativa crescita del margine di intermediazione grazie al contributo del ramo d'azienda acquisito, non presente nel medesimo periodo dell'anno precedente. Il risultato del semestre è leggermente inferiore rispetto alle attese a causa della persistenza delle restrizioni dovute alla pandemia Covid-19 e della mancata applicazione degli interessi di mora a seguito dell'applicazione dell'art. 11 decreto liquidità

n.23/2020 convertito nella legge 40/2020.

Le spese per il personale includono prevalentemente il costo relativo alle 74 risorse (71 risorse a fine 2020), oltre che lo stanziamento pro-quota dell'incentivo variabile stimato dell'anno.

Le altre spese amministrative sono prevalentemente composte da costi di pubblicità, affitto spazi riconosciuti al Gruppo e costi per attività di supporto svolte dalla Capogruppo.

L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E TESORERIA

Portafoglio di proprietà

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti esclusivamente in titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 30 giugno 2021 è pari a nominali € 638 milioni (rispetto a € 873 milioni del 31 dicembre 2020).

Il portafoglio titoli ha permesso una gestione ottimale degli impegni di Tesoreria sempre più caratterizzata dalla

concentrazione di operatività in periodi specifici, talvolta non prevedibili.

Al 30 giugno il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS (ex AFS) ammonta a € 403 milioni (rispetto a € 423 milioni del 31 dicembre 2020) con duration di 30,5 mesi (14,8 mesi al 31 dicembre 2020). Al 30 giugno il portafoglio HTC ammonta a € 235 milioni con duration pari a 30,1 mesi (rispetto ai € 450 milioni al 31 dicembre 2020, che avevano una duration di 11,2 mesi).

La raccolta wholesale

Al 30 giugno la raccolta “wholesale” rappresenta il 36% circa del totale ed è costituita prevalentemente dalle operazioni di rifinanziamento presso BCE, oltre che da emissioni dei prestiti obbligazionari; al 31 dicembre 2020 era pari al 41%.

Le cartolarizzazioni con sottostante finanziamenti CQ realizzate con strutture *partly paid* continuano a consentire

a Banca Sistema di rifinanziare efficientemente il proprio portafoglio CQS/CQP e di proseguire nella crescita dell'attività relativa alla cessione del quinto, la cui struttura di funding risulta così ottimizzata dalla cartolarizzazione. La Banca continua, inoltre, ad aderire alla procedura ABACO promossa da Banca d'Italia ed estesa al credito al consumo nel contesto dell'emergenza Covid-19.

Raccolta retail

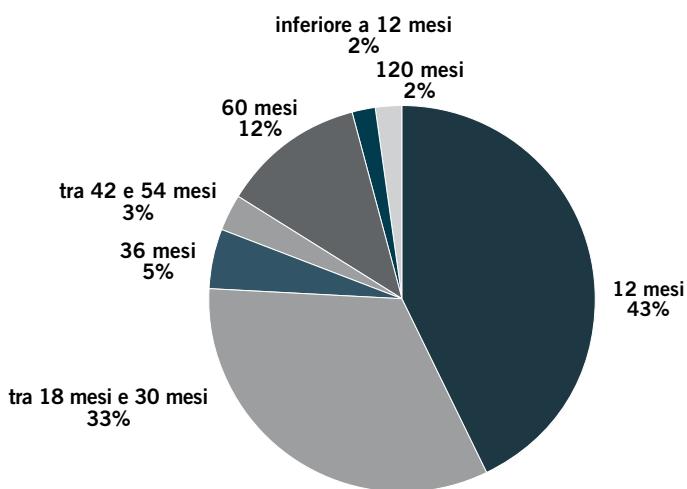
La raccolta retail rappresenta il 64% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 giugno 2021 il totale dei depositi vincolati ammonta a € 1.171 milioni, ridotti del 4% rispetto al 31 dicembre 2020. In tale ammontare sono inclusi

depositi vincolati con soggetti residenti in Germania, Austria e Spagna (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di € 578 milioni (pari al 49% della raccolta totale da depositi), aumentati rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+€ 53 milioni).

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito. La vita *residua media* del portafoglio è pari a 12 mesi.

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno



I rapporti di conto corrente passano da 8.629 (dato al 30 giugno 2020) a 8.009 a giugno 2021, mentre la

giacenza sui conti correnti al 30 giugno 2021 è pari a € 703 milioni stabile rispetto al 2020.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

Perimetro del Gruppo bancario

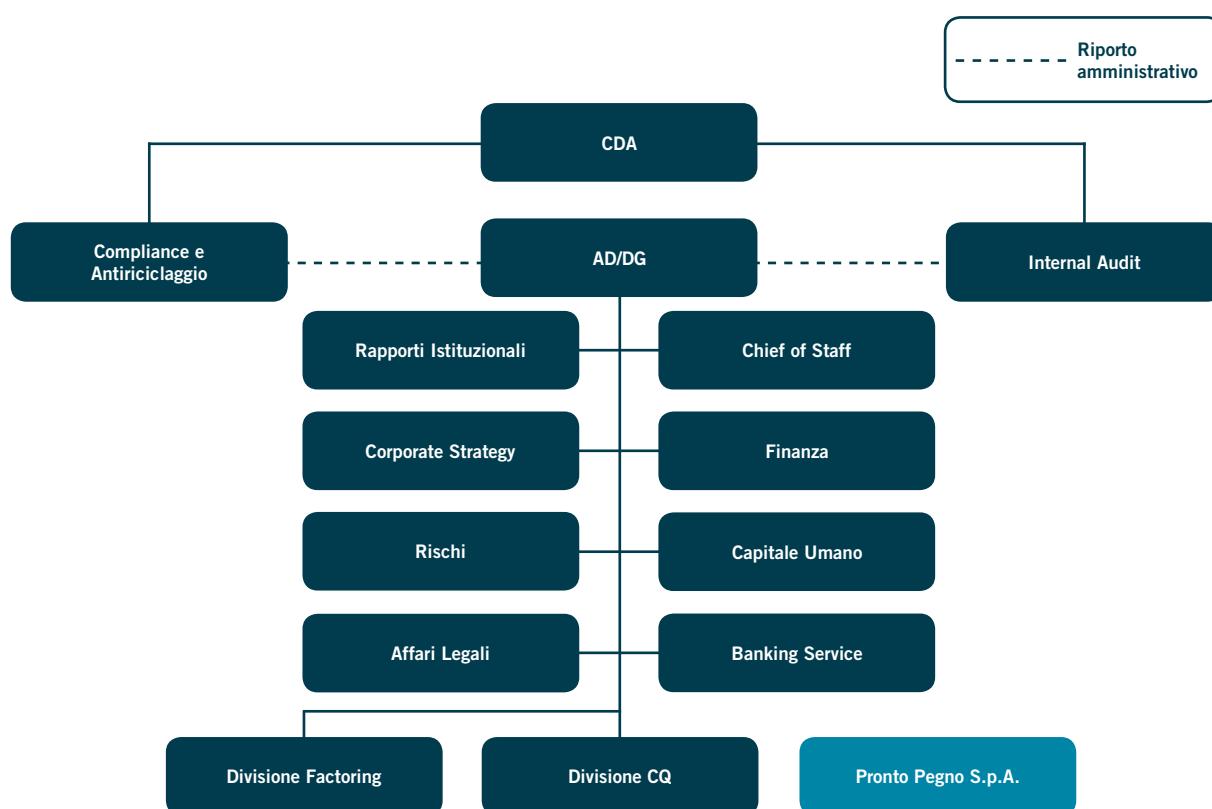
Al 30 giugno 2021 il Gruppo Banca Sistema si compone della Capogruppo Banca Sistema S.p.A., delle controllate ProntoPegno S.p.A., della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., della società Specialty Finance Trust Holdings Limited, società di diritto inglese e della joint

venture spagnola EBNSistema Finance S.l.. L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. e BS IVA SPV S.r.l..

Organigramma

La struttura organizzativa della Banca è dal 2020 incentrata sul modello organizzativo divisionale che attribuisce a ciascuno dei business Factoring e CQ specifiche deleghe ed autonomie in materia creditizia, commerciale ed operativa e in particolare di far evolvere secondo le proprie necessità e obiettivi anche le strutture organizzative divisionali. Con tali obiettivi, nel corso del primo semestre 2021, presso la Divisione CQ, in luogo della precedente Direzione Commerciale sono state costituite due separate

Direzioni Commerciali, rispettivamente denominate Direzione Commerciale outbound/B2B, e Direzione Commerciale Rete, la prima con focus sulla gestione dei canali indiretto (B2B per l'acquisto dei portafogli originati da terzi) e "outbound" (acquisizione di clienti attraverso il portale e iniziative commerciali dirette della Divisione) la seconda dedicata al presidio della Rete e con articolazione su base geografica. L'organigramma in vigore dal 1° febbraio 2020 è il seguente:



RISORSE UMANE

Il Gruppo al 30 giugno 2021 è composto da 275 risorse, la cui ripartizione per categoria è di seguito riportata:

FTE	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Dirigenti	25	26	26
Quadri (QD3 e QD4)	62	52	50
Altro personale	188	191	140
Totale	275	269	216

Nel corso della prima parte dell'anno la Banca ha avviato, in coerenza con il budget approvato e le prime iniziative previste dal Piano Industriale 2021 / 2023, il piano annuale di selezioni e assunzioni e in particolare sono state complessivamente inserite n. 11 nuove risorse, nello specifico nelle strutture CQ, Factoring, Corporate Center e Pronto Pegno.

Il Gruppo – in continuità con quanto praticato nel 2020 in seguito all'emergenza sanitaria - ha mantenuto il modello operativo flessibile che ha richiesto, con l'eccezione dei dipendenti delle Filiali Banking e Pegno e dei dipendenti operativi nelle Funzioni più rilevanti nell'ambito della gestione dell'emergenza, nello specifico ICT e Logistica, la continuità operativa in remoto. A fianco di tutte le misure di protezione e precauzione, tutte le attività sono state riorganizzate e gestite in remoto per un totale di oltre il 50% di giornate lavorative espletate al di fuori delle sedi della Banca.

Dal mese di luglio, progressivamente e in coerenza con le disposizioni sanitarie nazionali e regionali per la prevenzione e il contrasto alla diffusione del virus Covid-19, sono state organizzate modalità di smart

working più bilanciate con la previsione di due giornate di lavoro in remoto e tre giornate di lavoro in presenza nelle sedi della Banca, per ciascuna settimana. È stato prorogato per un ulteriore anno il programma di consulenza medica a distanza a favore di tutti i dipendenti del gruppo, già organizzato nel corso del 2020 per rispondere alle possibili difficoltà di accesso alla consulenza e alla prima assistenza medica.

Nel corso del primo trimestre dell'anno – a valle delle valutazioni delle competenze possedute e delle azioni di sviluppo definite - è stata avviata la raccolta dei fabbisogni di formazione professionale e tecnica sui temi normativi e regolamentari della Banca, in fase di realizzazione sia con docenti interni che esterni, da erogare in coerenza con la situazione di emergenza sanitaria. Inoltre, proseguono gli specifici percorsi di formazione e coaching su temi manageriali e professionali già avviati.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 45 anni per gli uomini e 44 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 56% del totale).

RISULTATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Margine di interesse	38.505	33.620	4.885	14,5%
Commissioni nette	7.848	8.089	(241)	-3,0%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	21	38	(17)	-44,7%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	3.714	4.191	(477)	-11,4%
Margine di intermediazione	50.315	46.165	4.150	9,0%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(7.831)	(5.068)	(2.763)	54,5%
Risultato netto della gestione finanziaria	42.484	41.097	1.387	3,4%
Spese per il personale	(14.304)	(11.130)	(3.174)	28,5%
Altre spese amministrative	(15.951)	(12.242)	(3.709)	30,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(26)	(1.143)	1.117	-97,7%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.376)	(751)	(625)	83,2%
Altri oneri/proventi di gestione	1.375	266	1.109	>100%
Costi operativi	(30.282)	(25.000)	(5.282)	21,1%
Utile (perdita) delle partecipazioni	15	-	15	n.a.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	1.090	(1.090)	-100,0%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	12.217	17.187	(4.970)	-28,9%
Imposte sul reddito d'esercizio	(3.634)	(4.991)	1.357	-27,2%
Utile di periodo / d'esercizio al netto delle imposte	8.583	12.196	(3.613)	-29,6%
Utile di periodo	8.583	12.196	(3.613)	-29,6%
Risultato di pertinenza di terzi	(93)	119	(212)	<100%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	8.490	12.315	(3.825)	-31,1%

Il primo semestre 2021 si è chiuso con un utile di periodo pari a € 8,5 milioni in calo rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, mostrando comunque una crescita del 9% del margine di intermediazione. Sui risultati del primo semestre 2021 hanno inciso inattese maggiori rettifiche di valore; in particolare, come più ampiamente descritto nel seguito della relazione, sulla voce hanno inciso una rettifica su crediti straordinaria e non ricorrente su una posizione relativa ad un comune in dissesto per € 2,4 milioni effettuata nel primo trimestre e una maggiore rettifica effettuata nel secondo trimestre derivante da un allungamento dei tempi stimati di incasso sulle posizioni verso comuni

in dissesto, che ha comportato un effetto one-off pari a € 1,4 milioni. Qualora i nuovi tempi di incasso sui comuni in dissesto venissero confermati, aumenterà la componente di interessi di mora, che non è stanziata in bilancio, con un effetto complessivo positivo in termini economici di gran lunga superiore ai 1,4 milioni di euro, data la maturazione degli interessi di mora al tasso BCE maggiorato dell'8%. Si deve inoltre considerare che il risultato del primo semestre 2020 includeva un utile di € 1,1 milioni derivante dalla cessione del 25% del capitale sociale della controllata ProntoPegno effettuata dalla capogruppo a favore degli attuali azionisti di minoranza della stessa.

MARGINE DI INTERESSE (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	44.725	42.439	2.286	5,4%
Factoring	29.450	30.869	(1.419)	-4,6%
CQ	10.704	11.114	(410)	-3,7%
Pegno (IA)	2.744	456	2.288	>100%
Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato	1.827	-	1.827	n.a.
Portafoglio titoli	847	805	42	5,2%
Altri Interessi attivi	407	695	(288)	-41,4%
Passività finanziarie	1.742	1.950	(208)	-10,7%
Totale interessi attivi	47.721	45.889	1.832	4,0%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(254)	(173)	(81)	46,8%
Debiti verso clientela	(6.670)	(8.046)	1.376	-17,1%
Titoli in circolazione	(1.876)	(3.922)	2.046	-52,2%
Attività finanziarie	(416)	(128)	(288)	>100%
Totale interessi passivi	(9.216)	(12.269)	3.053	-24,9%
Margine di interesse	38.505	33.620	4.885	14,5%

Il margine di interesse è in crescita rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, per l'effetto del maggior contributo della divisione del Pegno e della buona performance legata ai finanziamenti PMI garantiti, erogati a clienti del factoring.

Il contributo totale della divisione factoring, inclusa la componente dei "finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato", alla voce interessi attivi è stato pari a € 31,3 milioni, pari al 70% sul totale Portafoglio crediti rispetto al 73% al 30 giugno 2020, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring e i ricavi generati da cessioni di crediti del portafoglio factoring. La componente legata agli interessi di mora azionati legalmente al 30 giugno 2021 è stata pari a € 12,0 milioni (€ 9,9 milioni al 30 giugno 2020):

- di cui € 5,9 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€ 3,7 milioni nel 2020);
- di cui € 6,1 milioni (€ 6,2 nel 2020) quale componente derivante da incassi netti nell'esercizio, ovvero quale differenza tra quanto incassato nel periodo, pari a € 9,2 milioni (€ 12,4 milioni nel 2020), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi

precedenti. La voce nel 2020 includeva incassi lordi da cessioni effettuate a terzi per € 5,2 milioni, mentre nel 2021 sono stati pari a 0,7 milioni.

L'ammontare dello stock di interessi di mora da azione legale maturati al 30 giugno 2021, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a € 101 milioni (€ 98 milioni alla fine del 2020), che diventa pari a € 161 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, mentre il credito iscritto in bilancio, secondo l'attuale modello contabile, è pari a € 51 milioni; l'ammontare degli interessi di mora maturati e non transitati a conto economico è quindi pari a € 110 milioni.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a € 10,7 milioni, in lieve calo rispetto all'anno precedente, per effetto del rimborso anticipato di alcune posizioni.

Cresce significativamente il contributo derivante dalla divisione pegno pari a € 2,7 milioni, rispetto ai € 0,5 milioni relativi all'anno precedente; la crescita è sostanzialmente riconducibile alla recente acquisizione del ramo d'azienda

del pegno a partire dal 13 luglio 2020.

Rispetto al primo semestre 2020 incide in modo positivo e significativo la componente di interessi derivanti dai finanziamenti garantiti dalla Stato, concessi dalla Banca ai clienti del factoring, quale misura di sostegno a fronte della pandemia Covid-19.

Le "passività finanziarie" includono prevalentemente i "ricavi" derivanti dall'attività di finanziamento del portafoglio titoli in pronti contro termine e in BCE a tassi negativi, che contribuiscono per € 1,7 milioni.

Gli interessi passivi sono diminuiti rispetto all'anno

precedente grazie alle strategie di raccolta poste in essere, volte ad un attento contenimento del costo della raccolta. In particolare, sono diminuiti gli interessi da depositi vincolati verso la clientela per effetto della riduzione operata sui tassi del conto deposito che hanno anche determinato una riduzione della raccolta da questo canale ed è diminuito il costo derivante dai titoli obbligazionari a seguito del rimborso integrale dal Senior bond di 175 milioni nell'ultimo trimestre del 2020, che la Banca ha ritenuto opportuno rifinanziare con altre forme di raccolta economicamente più convenienti.

MARGINE COMMISSIONI (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	6.618	9.616	(2.998)	-31,2%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	1.404	1.010	394	39,0%
Crediti su Pegno (CA)	3.174	332	2.842	>100%
Attività di collection	528	559	(31)	-5,5%
Altre	213	163	50	30,7%
Totale Commissioni attive	11.937	11.680	257	2,2%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(824)	(709)	(115)	16,2%
Collocamento altri prodotti finanziari	(1.020)	(970)	(50)	5,2%
Provvidioni - offerta fuori sede CQ	(1.899)	(1.333)	(566)	42,5%
Altre	(346)	(579)	233	-40,2%
Totale Commissioni passive	(4.089)	(3.591)	(498)	13,9%
Margine commissioni	7.848	8.089	(241)	-3,0%

Le commissioni nette, pari a € 7,8 milioni, risultano in calo del 3%, per effetto di una riduzione del contributo del factoring legato a incassi che, anche nel secondo trimestre, sono stati particolarmente significativi, non interamente compensate dall'incremento dalle commissioni derivanti dalla divisione Pegno.

Le commissioni derivanti dal factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni legate all'attività di finanziamenti garantiti da pegno sono in crescita di € 2,8 milioni

rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, grazie all'acquisto del ramo d'azienda.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la PA, sono rimaste in linea rispetto al primo semestre 2020.

Le commissioni attive "Altre", includono commissioni legate a servizi di incasso e pagamento e a tenuta e gestione dei conti correnti.

La voce Comm. Attive – Offerta fuori sede CQ si riferisce alle provvidioni legate al business di origination CQ pari a € 1,4 milioni, che devono essere lette con le provvidioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a

€ 1,9 milioni, composta dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ, inclusive della stima dei rappel di fine anno riconosciuti agli agenti stessi e di commissioni a carico solo della Banca.

Le commissioni di collocamento dei prodotti finanziari riconosciute a terzi sono riconducibili alle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto

SI Conto! Deposito in regime di *passorting*, mentre le commissioni passive di collocamento portafogli factoring sono legate ai costi di *origination* dei crediti factoring, che sono rimaste in linea con il medesimo periodo dell'anno precedente.

Tra le altre commissioni passive figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	2.350	2.250	100	4,4%
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTC	411	340	71	20,9%
Utili realizzati su passività finanziarie	-	15	(15)	-100,0%
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	953	1.586	(633)	-39,9%
Totale	3.714	4.191	(477)	-11,4%

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include gli utili derivanti dalla gestione del portafoglio titoli (HTCS e HTC di proprietà), pari a € 2,8 milioni, e gli utili netti realizzati su crediti factoring pari a € 1,0 milioni (i cui ricavi derivano dalla ricessione di portafogli crediti factoring verso privati).

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 30 giugno 2021, portate all'attenzione degli ispettori di Banca d'Italia a conclusione della loro attività di accertamento, ammontano a € 7,8 milioni e risultano significativamente impattate da un adeguamento di valutazione effettuato nel primo trimestre 2021 pari a € 2,4 milioni relativamente a una porzione di fatture incluse nel perimetro di dissesto di un ente locale che non sarà ripetibile nei prossimi trimestri e che 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. Inoltre, il valore delle rettifiche del secondo trimestre 2021 è stato negativamente impattato da un allungamento dei tempi stimati di incasso sulle posizioni verso comuni in dissesto, a seguito del riscontro di un aumento dei tempi medi di uscita dal dissesto, che ha comportato un effetto one-off pari a € 1,4 milioni; l'allungamento dei tempi sarà più che compensato dai conseguenti maggiori interessi di mora che matureranno a seguito dell'allungamento dei tempi di incasso, il cui impatto a conto economico avverrà al momento dell'incasso. Fino ad oggi l'ammontare degli interessi di mora incassati da comuni usciti dal dissesto è stata pari a circa il 70% dell'ammontare dovuto. Alla data del 30 giugno 2021 la Banca ha già provveduto ad accogliere le maggiori richieste di copertura comunicate dagli ispettori a esito dell'ispezione condotta.

Il costo del rischio annualizzato cresce rispetto allo 0,42% dell'intero 2020 allo 0,46% (tale misura è calcolata senza annualizzare le rettifiche non ricorrenti sopra descritte).

SPESE PER IL PERSONALE (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(13.477)	(10.321)	(3.156)	30,6%
Contributi e altre spese	(109)	(201)	92	-45,8%
Compensi amministratori e sindaci	(718)	(608)	(110)	18,1%
Totale	(14.304)	(11.130)	(3.174)	28,5%

L'incremento del costo del personale è prevalentemente dovuto all'aumento del numero medio di risorse passate da 215 a 272; su tale incremento hanno

inciso l'ingresso di nuove risorse rientranti nel ramo d'azienda confluito nella società ProntoPegno, entrate nell'organico a partire dal secondo semestre 2020.

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020	Delta €	Delta %
Consulenze	(3.195)	(1.898)	(1.297)	68,3%
Spese informatiche	(3.223)	(2.898)	(325)	11,2%
Attività di servicing e collection	(1.557)	(1.324)	(233)	17,6%
Imposte indirette e tasse	(1.357)	(945)	(412)	43,6%
Assicurazioni	(467)	(275)	(192)	69,8%
Altre	(281)	(290)	9	-3,1%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(549)	(376)	(173)	46,0%
Noleggi e spese inerenti auto	(366)	(281)	(85)	30,2%
Pubblicità	(597)	(201)	(396)	197,0%
Affitti e spese inerenti	(586)	(334)	(252)	75,4%
Rimborsi spese e rappresentanza	(186)	(190)	4	-2,1%
Spese infoprovider	(366)	(286)	(80)	28,0%
Contributi associativi	(224)	(202)	(22)	10,9%
Spese gestione immobili	(349)	(156)	(193)	123,7%
Spese di revisione contabile	(148)	(141)	(7)	5,0%
Spese telefoniche e postali	(126)	(105)	(21)	20,0%
Spese di logistica	(74)	(21)	(53)	252,4%
Cancelleria e stampati	(16)	(15)	(1)	6,7%
Totale costi funzionamento	(13.667)	(9.938)	(3.729)	37,5%
Fondo di risoluzione	(2.284)	(2.007)	(277)	13,8%
Oneri di integrazione	-	(297)	297	-100,0%
Totale	(15.951)	(12.242)	(3.709)	30,3%

Le spese amministrative sono aumentate principalmente per i costi di consulenze, legato ai maggiori costi sostenuti per spese legali legate alla gestione dei recuperi legali di crediti e interessi di mora verso debitori della PA italiana e spagnola.

Le spese informatiche sono composte dai costi per servizi offerti dall'outsourcer informatico fornitore dei servizi di legacy e dai costi legati all'infrastruttura IT, che sono in aumento rispetto al primo semestre 2020, anche per effetto dei costi derivanti dalle filiali della ProntoPegno acquisite con il ramo azienda.

Il fondo di risoluzione rispetto all'anno precedente ha richiesto un contributo ancora superiore di € 0,3 milioni, pari a € 2,3 milioni.

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriali sono il frutto del maggior accantonamento su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16.

Gli altri proventi includono il rilascio delle stime di costi accantonati effettuate nel precedente esercizio non pervenuti nel corso del 2021 per € 0,9 milioni.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati dell'attivo di stato patrimoniale.

VOCI DELL'ATTIVO (€.000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Cassa e disponibilità liquide	1.342	1.930	(588)	-30,5%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	411.053	430.966	(19.913)	-4,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.933.683	3.142.791	(209.108)	-6,7%
a) crediti verso banche	85.173	92.481	(7.308)	-7,9%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.615.004	2.602.446	12.558	0,5%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	233.506	447.864	(214.358)	-47,9%
Partecipazioni	1.015	1.000	15	1,5%
Attività materiali	41.353	32.607	8.746	26,8%
Attività immateriali	32.883	32.725	158	0,5%
Attività fiscali	10.300	10.313	(13)	-0,1%
Altre attività	22.696	19.039	3.657	19,2%
Totale dell'attivo	3.454.325	3.671.371	(217.046)	-5,9%

Il 30 giugno 2021 si è chiuso con un totale attivo in calo del 6% rispetto al fine esercizio 2020 e pari a € 3,5 miliardi di euro.

Il portafoglio titoli corrispondente alla voce Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (di seguito “HTCS” ovvero *“Hold to collect and Sale”*) del Gruppo è in riduzione rispetto al 31 dicembre 2020 e resta prevalentemente composto da titoli di Stato Italiani con una *duration* media pari a circa 30,5 mesi (la *duration* media residua a fine esercizio 2020 era pari a 14,8 mesi), in linea

con la politica di investimento del Gruppo. Il portafoglio HTCS ammonta al 30 giugno 2021 a € 403 milioni (€ 423 milioni al 31 dicembre 2020), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è positiva e pari a € 13 mila al lordo dell'effetto fiscale. Il portafoglio HTCS, oltre ai titoli di Stato, include anche 200 quote di partecipazione in Banca d'Italia per un controvalore di € 5 milioni e le azioni del titolo Axactor Norvegia, che al 30 giugno 2021 presenta una riserva negativa di *fair value* pari a € 0,5 milioni, per un controvalore del titolo di fine periodo pari a € 0,6 milioni.

CREDITI VERSO CLIENTELA (€.000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Factoring	1.418.448	1.481.678	(63.230)	-4,3%
Finanziamenti CQS/CQP	959.014	933.873	25.141	2,7%
Crediti su pegno	82.762	77.684	5.078	6,5%
Finanziamenti PMI	133.612	74.409	59.203	79,6%
Conti correnti	14.935	15.351	(416)	-2,7%
Cassa Compensazione e Garanzia	4.917	12.639	(7.722)	-61,1%
Altri crediti	1.316	6.812	(5.496)	-80,7%
Totale finanziamenti	2.615.004	2.602.446	12.558	0,5%
Titoli	233.506	447.864	(214.358)	-47,9%
Totale voce crediti verso clientela	2.848.510	3.050.310	(201.800)	-6,6%

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero “*Held to Collect*”), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e dal portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto alla voce “Totale finanziamenti”, escludendo pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 54% (il 57% a fine esercizio 2020). I volumi generati nell’anno si sono attestati a € 1.652 milioni (€ 1.438 milioni al 30 giugno 2020).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in crescita del 2,7%; rispetto all’anno precedente i volumi erogati hanno avuto una leggera flessione per effetto di minori portafogli acquistati (i volumi del primo semestre

2021 sono stati pari a € 136 milioni).

Gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato crescono a seguito di nuove erogazioni effettuate con garanzia SACE e Fondo PMI, pari a € 65,7 milioni.

L’attività di credito su pegno, svolta attraverso la società controllata ProntoPegno mostra una crescita significativa arrivando a un impiego al 30 giugno 2021 pari a € 83 milioni, frutto della produzione del semestre e dei rinnovi su clientela già esistente.

La voce “Titoli” HTC è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 30,1 mesi e per un importo pari a € 235 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 30 giugno 2021 mostra un *fair value* positivo di € 2,9 milioni.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

STATUS	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
Sofferenze	48.714	49.759	52.354	50.710	169.372
Inadempimenti probabili	140.422	144.848	148.433	148.874	34.387
Scaduti	84.134	60.966	50.377	112.423	92.462
Deteriorati	273.270	255.573	251.164	312.007	296.221
Bonis	2.380.051	2.477.606	2.404.623	2.300.186	2.382.395
Stage 2	165.148	169.719	134.194	116.732	116.414
Stage 1	2.214.903	2.307.887	2.270.429	2.183.454	2.265.981
Totale crediti verso clientela	2.653.321	2.733.179	2.655.787	2.612.193	2.678.616
Rettifiche di valore specifiche	38.495	39.997	46.027	50.384	56.623
Sofferenze	19.920	21.212	25.240	26.660	46.160
Inadempimenti probabili	17.707	18.265	20.352	22.961	10.025
Scaduti	868	520	435	763	438
Rettifiche di valore di portafoglio	8.284	9.781	7.315	6.941	6.989
Stage 2	943	982	781	749	660
Stage 1	7.341	8.799	6.534	6.192	6.329
Totale rettifiche di valore	46.779	49.778	53.342	57.325	63.612
Esposizione netta	2.606.542	2.683.401	2.602.445	2.554.868	2.615.004

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio è in aumento a 11,1% rispetto al 9,5% del 31 dicembre 2020, a seguito dell'incremento dei crediti scaduti, prevalentemente riconducibile all'entrata in vigore della nuova definizione di default dal 1.1.2021 ("New DoD"); lo scaduto è legato al portafoglio factoring pro-soluto verso la PA e rappresenta un dato fisiologico del settore, che continua, al di là delle nuove regole tecniche utilizzate per rappresentare il dato di scaduto ai fini regolamentari, a non rappresentare particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

L'incremento delle sofferenze è dovuto a una riclassificazione in tale voce, richiesta da Banca d'Italia durante l'ispezione ordinaria recentemente condotta, delle esposizioni verso enti locali in dissesto, che il Gruppo aveva fino ad ora classificato nelle inadempienze probabili in quanto, di fatto, fino all'accettazione della transazione proposta dall'OSL il credito non rientra nella procedura di liquidazione. Tale riclassifica non ha impatti sui ratio prudenziali, né sulla qualità del credito che il Gruppo andrà ad incassare integralmente

a fine dissesto, comprensivo degli interessi di mora fino a quella data maturati e non iscritti a conto economico. Il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 19,1%, in crescita rispetto al 18,7% del 31 dicembre 2020.

La voce Attività materiali include l'immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche ai nuovi uffici di Banca Sistema e il nuovo immobile sito a Roma. Il valore di bilancio, comprensivo delle componenti capitalizzate, degli immobili è pari a € 35,9 milioni al netto dei fondi di ammortamento. Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d'uso relativo ai canoni affitto filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali include avviamenti per un importo pari a € 32,3 milioni così suddivisi:

- l'avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per € 1,8 milioni;
- l'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per € 2,1 milioni;
- l'avviamento pari a € 28,4 milioni, generatosi

dall'acquisizione del ramo azienda Pegno ex IntesaSanpaolo perfezionata il 13 luglio 2020.

A fine 2020, Banca Sistema ha sottoscritto una partnership paritetica con EBN Banco de Negocios S.A., entrando nel capitale sociale di EBNSISTEMA Finance S.L., entrando così nel mercato spagnolo del factoring. L'ingresso di Banca Sistema in EBNSISTEMA è avvenuto attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale di 1 milione,

a seguito del quale Banca Sistema detiene il 50% della società con sede legale a Madrid. L'obiettivo della joint-venture è di sviluppare l'attività nel segmento factoring Pubblica Amministrazione nella penisola iberica, con una attività prevalente nell'acquisto di crediti sanitari.

La voce Altre attività è prevalentemente composta da partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo e da acconti di imposta.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (€ .000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.022.710	3.274.229	(251.519)	-7,7%
a) debiti verso banche	844.720	869.647	(24.927)	-2,9%
b) debiti verso la clientela	1.989.451	2.164.244	(174.793)	-8,1%
c) titoli in circolazione	188.539	240.338 *	(51.799)	-21,6%
Passività fiscali	14.495	16.903	(2.408)	-14,2%
Altre passività	136.573	136.894	(321)	-0,2%
Trattamento di fine rapporto del personale	4.301	4.428	(127)	-2,9%
Fondi per rischi ed oneri	23.184	23.430	(246)	-1,0%
Riserve da valutazione	(369)	1.287	(1.656)	<100%
Riserve	180.400	161.333 *	19.067	11,8%
Strumenti di capitale	45.500	8.000 *	37.500	>100%
Patrimonio di pertinenza di terzi	9.390	9.297	93	1,0%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	-	(234)	234	-100,0%
Utile di periodo / d'esercizio	8.490	26.153 *	(17.663)	n.a.
Totale del passivo e del patrimonio netto	3.454.325	3.671.371	(217.046)	-5,9%

(*) Si rimanda per la spiegazione alla Sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative del presente bilancio

La raccolta "wholesale", che rappresenta il 36% (il 41% al 31 dicembre 2020) circa del totale, si è ridotta in termini assoluti rispetto a fine esercizio 2020 prevalentemente a seguito del decremento della

raccolta attraverso pronti contro termine; il contributo della raccolta da emissioni di prestiti obbligazionari sul totale raccolta "wholesale" si attesta al 26% (23% a fine esercizio 2020).

DEBITI VERSO BANCHE (€.000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	737.270	689.686	47.584	6,9%
Debiti verso banche	107.450	179.962	(72.512)	-40,3%
<i>Conti correnti e depositi liberi</i>	102.450	127.088	(24.638)	-19,4%
<i>Depositi vincolati passivi vs banche</i>	-	-	-	n.a.
<i>Finanziamenti vs altri istituti</i>	5.000	48.737	(43.737)	-89,7%
<i>Altri debiti vs banche</i>	-	4.137	(4.137)	-100,0%
Totale	844.720	869.648	(24.928)	-2,9%

La voce “Debiti verso banche” si riduce rispetto al 31 dicembre 2020 a seguito di minor ricorso al mercato interbancario; i rifinanziamenti in BCE, cresciuti del

7%, hanno come sottostante a garanzia i titoli ABS della cartolarizzazione CQS/CQP, i titoli di Stato, i crediti CQS/CQP e alcuni crediti factoring.

DEBITI VERSO CLIENTELA (€.000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	1.171.080	1.216.523	(45.443)	-3,7%
Finanziamenti (pct passivi)	50.058	235.230	(185.172)	-78,7%
Conti correnti	703.105	633.548	69.557	11,0%
Debiti verso cedenti	61.098	75.021	(13.923)	-18,6%
Altri debiti	4.110	3.922	188	4,8%
Totale	1.989.451	2.164.244	(174.793)	-8,1%

La voce contabile debiti verso clientela diminuisce rispetto a fine del precedente esercizio a fronte, principalmente, di una riduzione della raccolta dei depositi vincolati e da pronti contro termine passivi. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati mostra un decremento del 3,7% rispetto a fine esercizio 2020, registrando una raccolta netta negativa (al

netto dei ratei su interessi maturati) di -€ 47 milioni, per la riduzione apportata ai tassi di interesse sul canale estero; la raccolta linda da inizio anno è stata pari a € 360 milioni a fronte di prelievi pari a € 407 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati per la parte non finanziata.

PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI (€ .000)	30.06.2021	31.12.2020	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	8.018	37.482	>100%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	37.570	(37.570)	-100,0%
Prestiti obbligazionari - altri	188.539	202.750	(14.211)	-7,0%

L'ammontare dei prestiti obbligazionari emessi si è ridotto rispetto al 31 dicembre 2020 per il rimborso del senior bond di €90 milioni scaduto a maggio, parzialmente compensato dall'incremento delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi.

I prestiti obbligazionari emessi al 30 giugno 2021 sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a TIER1 per € 8 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 18/12/2022 al 7% emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);
- prestito subordinato computabile a TIER1 per € 37,5 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 25/06/2031 al 9% emesso in data 25/06/2021.

Gli altri prestiti obbligazionari includono le quote senior del titolo ABS della cartolarizzazione Quinto Sistema Sec 2019 e BS IVA, sottoscritte da investitori istituzionali terzi.

I prestiti subordinati computabili a TIER2 sono stati oggetto di rimborso anticipato a fronte di un'emissione simultanea, per pari importo, di un'obbligazione subordinata Additional Tier 1 (AT1). Si fa presente che per le loro caratteristiche prevalenti, tutti gli strumenti AT1 sono classificati, a partire dal corrente esercizio, nella voce 140 "Strumenti di capitale" di patrimonio netto (compresi quindi gli € 8 milioni precedentemente classificati nelle passività finanziarie).

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 23,2 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate pari a € 3,1 milioni, la stima di oneri inerenti

al personale riferiti alla quota di bonus di competenza dell'anno, alla quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti, alla stima del patto di non concorrenza e alle cause giuslavoristiche in essere, complessivamente pari a € 7,7 milioni. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a possibili passività verso cedenti non ancora definite per € 4,5 milioni e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie in essere per € 1,2 milioni. A seguito dell'acquisizione di Atlantide il fondo include la stima dell'earn out da riconoscere ai venditori legato al raggiungimento di target di volume di produzione del successivo triennio (attualmente la passività, che ha avuto come contropartita l'avviamento, è stimata in € 1,3 milioni). Inoltre è incluso il fondo per sinistri e la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli CQ acquistati da intermediari terzi (pre-payment) e sul portafoglio ceduto, per un importo pari a € 3,8 milioni.

La voce Altre passività include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

La voce include inoltre l'ammontare dei dividendi 2019 e 2020, di complessivi € 13,9 milioni, deliberati ma non ancora distribuiti; detto ammontare è escluso dal computo del CET1, in quanto escluso dal patrimonio netto della Banca.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

	(€ .000)	RISULTATO ECONOMICO	PATRIMONIO NETTO
Risultato/Patrimonio netto capogruppo	8.552		244.952
Assunzione valore partecipazioni	-		(44.198)
Risultato/PN controllate	16		52.308
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	15		
Patrimonio netto consolidato	8.583		253.062
Patrimonio netto di terzi	(93)		(9.390)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	8.490		243.672

L'ADEGUAZIONE PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo Banca Sistema.

FONDI PROPRI (€.000) E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	30.06.2021	31.12.2020
Capitale primario di classe 1 (CET1)	170.771	163.797
ADDITIONAL TIER1	45.500	8.000
Capitale di classe 1 (T1)	216.271	171.797
TIER2	121	37.655
Totale Fondi Propri (TC)	216.392	209.452
Totale Attività ponderate per il rischio	1.394.363	1.297.255
di cui rischio di credito	1.217.520	1.120.412
di cui rischio operativo	176.843	176.843
di cui rischio di mercato	-	-
Ratio - CET1	12,2%	12,6%
Ratio - T1	15,5%	13,2%
Ratio - TCR	15,5%	16,1%

Il totale dei fondi propri al 30 giugno 2021 ammonta a 216 milioni di euro 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. Si fa presente che non sono inclusi nel CET1 i dividendi deliberati sugli utili 2019 e 2020, ancorchè il loro il pagamento sia stato rinviaato a una data successiva al 30 settembre 2021.

L'incremento delle attività ponderate per il rischio rispetto al 31 dicembre 2020 è sostanzialmente riconducibile all'aumento delle esposizioni deteriorate per effetto dell'introduzione della nuova definizione di default.

I requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati da rispettare, secondo i criteri transitori, sono i seguenti:

- 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%.

I coefficienti addizionali sono rimasti invariati rispetto a quelli previsti per l'esercizio 2020; l'ultima decisione SREP non include specifici requisiti quantitativi di liquidità.

I coefficienti raggiunti al 30 giugno 2021 sono pari a:

- CET1 12,2%
- T1 15,5%
- TCR 15,5%.

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle evidenze del Libro Soci e delle più recenti

informazioni a disposizione, alla data del 30 giugno 2021, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

SOGGETTO AL VERTICE DELLA CATENA	AZIONISTA	% SUL CAPITALE CAPITALE VOTANTE
Gianluca Garbi	SGBS Srl ⁽¹⁾ Garbifin Srl Gianluca Garbi	23,10% 0,54% 0,64%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria⁽¹⁾	7,91%
	Chandler	7,48%
	Fondazione Sicilia⁽¹⁾	7,40%
	Moneta Micro Entreprises	5,12%
Mercato		47,81%
Totali azioni	80.421.052	100%

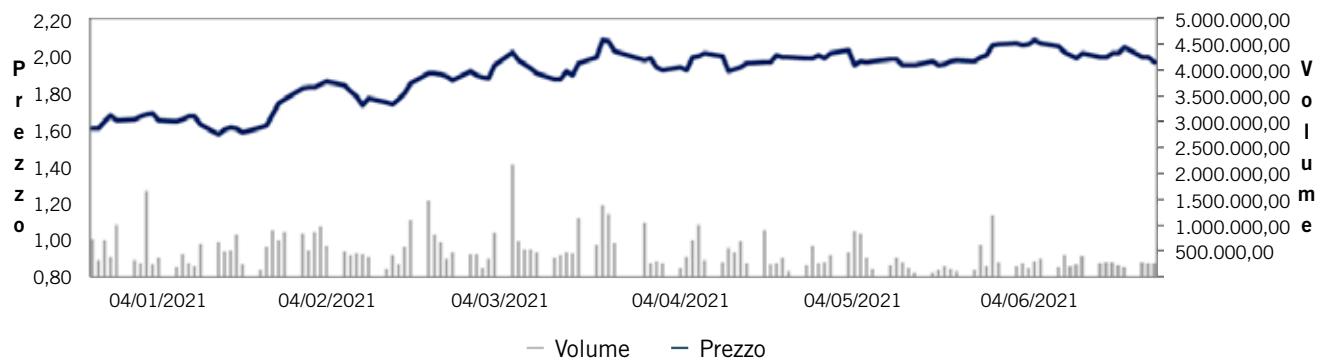
⁽¹⁾ In data 29 giugno 2020 SGBS Srl, Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria e Fondazione Sicilia hanno stipulato un Patto Parasociale (i cui estratti sono disponibili nella sezione Investors/Governance/Documenti Societari del medesimo sito), entrato in vigore il giorno 2 luglio 2020, con efficacia fino al 1° luglio 2022.

Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR.

Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

- FTSE Italia All-Share Capped;
- FTSE Italia All-Share;
- FTSE Italia STAR;
- FTSE Italia Servizi Finanziari;
- FTSE Italia Finanza;
- FTSE Italia Small Cap.



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del “Sistema di Gestione dei Rischi”, Il Gruppo si è dotato di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l’identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischio tenendo sotto costante controllo l’adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all’attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l’operatività del Gruppo allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui il Gruppo risulta esposto (mappa dei rischi).

Il Gruppo, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi e ALM, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Rischi e ALM monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l’insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall’evoluzione del contesto di riferimento o dall’operatività prospettica del Gruppo.

La Capogruppo, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d’Italia n. 285/13 nell’ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l’integrazione e l’interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che il Gruppo utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l’identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione

dell’adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell’adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) e di adeguatezza sotto il profilo della liquidità ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process), tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l’impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischio, sono stati implementati i requisiti funzionali per consentire al Gruppo di essere compliant in riferimento all’introduzione della nuova Definizione di Default a partire dal 1 gennaio 2021.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, il Gruppo, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, a partire da febbraio 2020, è passato da una struttura organizzativa funzionale ad una struttura divisionale al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati. Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, il Gruppo, pubblica annualmente l’Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l’adeguatezza patrimoniale, l’esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all’identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L’informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di “primo pilastro”, il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del

requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di “secondo pilastro” il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella del Gruppo.

Durante la pandemia Covid-19 e in linea con le indicazioni di EBA, BCE, Consob ed ESMA il Gruppo Banca Sistema ha deciso di non applicare automatismi di classificazione a fronte di moratorie intervenute nell’ambito dei relativi programmi di supporto previsti dalla legge, da accordi delle associazioni di categoria o da analoghe iniziative volontarie adottate dalle singole società.

Il Gruppo ha sviluppato e pianificato rapidamente procedure idonee, nell’ambito dello specifico settore di attività e del relativo portafoglio prodotti, a rispondere alle previsioni dei decreti a sostegno di famiglie e imprese recependo

quanto previsto dalle disposizioni dei decreti “Cura Italia” e “Decreto Liquidità”. Il Gruppo ha inoltre rivisto i propri obiettivi di rischio in ambito RAF, che è stato elaborato in coerenza con il processo di budgeting annuale per l’anno fiscale 2020, includendo gli impatti economici legati alla crisi pandemica da Covid-19.

Per il business del factoring, è stato definito un plafond per l’erogazione di M/T con garanzia SACE e del FGC per supportare le aziende clienti del factoring nel periodo. Altri interventi hanno riguardato le strategie e politiche creditizie tenuto conto del cambiamento del contesto macro e in coerenza con gli esiti delle analisi di settore per l’individuazione dei settori più vulnerabili che sono stati clusterizzati e per i settori reputati maggiormente impattati dalla pandemia è stato previsto un processo di underwriting rafforzato per quel che concerne il factoring mentre per la CQ è stata rafforzata l’attività di monitoraggio per le ATC rientranti nel cluster a maggior impatto Covid-19.

ALTRE INFORMAZIONI

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2021 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella “Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati” approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell’interesse della Società anche nell’ambito dell’ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso del 2021 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Successivamente alla data di riferimento del presente Resoconto intermedio non si sono verificati ulteriori

eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

EVOZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

La messa a disposizione di risorse pubbliche straordinarie ha creato, in alcuni comparti, alcune accelerazioni sui pagamenti che hanno avuto un impatto negativo sulla redditività del factoring. I maggiori tempi medi dei contenziosi e delle procedure di dissesto potrebbero portare a maggiori interessi

di mora contabilizzati per cassa e non per competenza.

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.

Milano, 30 luglio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luitgard Spögl



L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi



**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2021**

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

	Voci dell'attivo	30.06.2021	31.12.2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.342	1.930
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	411.053	430.966
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.933.683	3.142.791
	<i>a) crediti verso banche</i>	85.173	92.481
	<i>b) crediti verso clientela</i>	2.848.510	3.050.310
70.	Partecipazioni	1.015	1.000
90.	Attività materiali	41.353	32.607
100.	Attività immateriali	32.883	32.725
	<i>di cui:</i>	-	-
	<i>Avviamento</i>	32.355	32.355
110.	Attività fiscali	10.300	10.313
	<i>a) correnti</i>	314	62
	<i>b) anticipate</i>	9.986	10.251
130.	Altre attività	22.696	19.039
Totale Attivo		3.454.325	3.671.371

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2021	31.12.2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.022.710	3.274.230
	<i>a) debiti verso banche</i>	844.720	869.648
	<i>b) debiti verso la clientela</i>	1.989.451	2.164.244
	<i>c) titoli in circolazione</i>	188.539	240.338 (*)
60.	Passività fiscali	14.495	16.903
	<i>a) correnti</i>	1	1.995
	<i>b) differite</i>	14.494	14.908
80.	Altre passività	136.573	136.894
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.301	4.428
100.	Fondi per rischi e oneri:	23.184	23.430
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	52	26
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	23.132	23.404
120.	Riserve da valutazione	(369)	1.287
140.	Strumenti di capitale	45.500	8.000 (*)
150.	Riserve	141.300	122.232 (*)
160.	Sovraprezzì di emissione	39.100	39.100
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	-	(234)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	9.390	9.297
200.	Utile d'esercizio	8.490	26.153 (*)
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		3.454.325	3.671.371

(*) Si rimanda per la spiegazione alla successiva sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

	Voci	30.06.2021	30.06.2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	47.721	45.889
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	44.770	44.368
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(9.216)	(12.269)*
30.	Margine di interesse	38.505	33.620
40.	Commissioni attive	11.937	11.680
50.	Commissioni passive	(4.089)	(3.591)
60.	Commissioni nette	7.848	8.089
70.	Dividendi e proventi simili	227	227
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	21	38
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.714	4.191
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.364	1.926
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.350	2.250
	c) passività finanziarie	-	15
120.	Margine di intermediazione	50.315	46.165
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(7.831)	(5.068)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(7.839)	(4.860)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8	(208)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	42.484	41.097
190.	Spese amministrative	(30.255)	(23.372)
	a) spese per il personale	(14.304)	(11.130)
	b) altre spese amministrative	(15.951)	(12.242)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(26)	(1.143)
	a) impegni e garanzie rilasciate	(26)	40
	b) altri accantonamenti netti	-	(1.183)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.275)	(738)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(101)	(13)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	1.375	265
240.	Costi operativi	(30.282)	(25.001)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	15	-
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	1.090
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	12.217	17.186
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.634)	(4.990)*
310.	Utile della operatività corrente al netto delle imposte	8.583	12.196 (*)
330.	Utile di periodo	8.583	12.196 (*)
340.	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	(93)	119
350.	Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	8.490	12.315 (*)

(*) Si rimanda per la spiegazione alla successiva sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

	Voci	30.06.2021	31.12.2020
10.	Utile (Perdita) di periodo	8.490	26.153 (*)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
70.	Piani a benefici definiti	117	(124)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		-
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(1.772)	1.144
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(1.655)	1.020
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	6.835	27.173 (*)
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	6.835	27.173 (*)

(*) Si rimanda per la spiegazione alla successiva sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

PROSPECTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2021

Importi espressi in migliaia di Euro

		Esistenze al 31.12.2020		Esistenze al 1.1.2021		Variazioni dell'esercizio		Operazioni sul patrimonio netto		Reddittività complessiva al 30.06.2021		Patrimonio netto al 30.06.2021		Patrimonio netto al 30.06.2021 di Terzi		
	Allocazione risultato esercizio precedente															
Capitale:																
a) azioni ordinarie	9.651	-	9.651	-	-	-	-	-	-	-	-	9.651	-	-	-	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovraprezzo di emissione	39.100	-	39.100	-	-	-	-	-	-	-	-	39.100	-	-	-	
Riserve	122.232	-	122.232	19.719	-	(652)	-	-	-	-	-	141.299	-	-	-	
a) di utili	120.797 (*)	-	120.797	19.719	-	(5)	-	-	-	-	-	140.511	-	-	-	
b) altre	1.435	-	1.435	-	-	(647)	-	-	-	-	-	788	-	-	-	
Riserve da valutazione	1.287	-	1.287	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.655)	(368)	-	-	
Strumenti di capitale	8.000 (*)	-	8.000	-	-	-	-	-	-	-	-	45.500	-	-	-	
Azioni proprie	(234)	-	(234)	-	-	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utile (Perdita) d'esercizio	26.153 (*)	-	26.153	(19.719)	(6.434)	-	-	-	-	-	-	8.490	8.490	-	-	
Patrimonio netto del Gruppo	206.189	-	206.189	-	(6.434)	(418)	-	-	37.500	-	-	6.835	243.672	-	-	
Patrimonio netto di terzi	9.297	-	9.297	-	-	-	-	-	-	-	-	93	-	-	9.390	

(*) Si rimanda per la spiegazione alla successiva sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

PROSPECTTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2020

Importi espressi in migliaia di euro

		Variazioni dell'esercizio		Operazioni sul patrimonio netto		Patrimonio netto al 30.06.2020	
		Allocazione risultato esercizio precedente					
Capitale:							
a) azioni ordinarie	9.651	-	9.651	-	-	-	9.651
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzì di emissione	39.100	-	39.100	-	-	-	39.100
Riserve							
Esistenze al 31.12.2019							
Modifica saldi apertura							
Esistenze al 1.1.2020							
Dividendi e altre destinazioni							
Variazioni di riserve							
Emissioni nuove azioni							
Acquisti azioni proprie							
Distribuzione straordinaria dividendi							
Variazione strumenti di capitale							
Derivati su proprie azioni							
Stock Options							
Variazioni interessenze partecipative							
Reddittività complessiva al 30.06.2020							
Patrimonio netto di Terzi							
Patrimonio netto del Gruppo	185.120	-	185.120	-	(7.479)	460	-
Patrimonio netto di terzi	32	-	32	-	-	-	9.629
							9.661

(*) Si rimanda per la spiegazione alla successiva sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

Importi in migliaia di euro

	IMPORTO	
	30.06.2021	30.06.2020
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	30.571	35.640
▪ Risultato del periodo (+/-)	8.490	12.315(*)
▪ Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (-/+)	-	-
▪ Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
▪ Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	7.865	4.860
▪ Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	1.376	751
▪ Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-	1.143
▪ Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(1.332)	(431)
▪ Altri aggiustamenti (+/-)	14.172	17.002
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	230.379	(198.410)
▪ Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
▪ Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	21.311	(198.403)
▪ Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	208.686	(3.847)
▪ Altre attività	382	3.840
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(289.638)	163.726
▪ Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(268.840)	161.364
▪ Passività finanziarie di negoziazione	-	-
▪ Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Altre passività	(20.798)	2.362(*)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(28.688)	956
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
▪ Vendite di partecipazioni	-	-
▪ Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
▪ Vendite di attività materiali	-	-
▪ Vendite di attività immateriali	-	-
▪ Vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(9.400)	(891)
▪ Acquisti di partecipazioni	-	-
▪ Acquisti di attività materiali	(9.141)	(878)
▪ Acquisti di attività immateriali	(259)	(13)
▪ Acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(9.400)	(891)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISORIA		
▪ Emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
▪ Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	37.500	-
▪ Distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	37.500	-
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(588)	65

RICONCILIAZIONE - VOCI DI BILANCIO

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.930	652
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(588)	65
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.342	717

(*) Si rimanda per la spiegazione alla successiva sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

NOTE ILLUSTRATIVE

POLITICHE CONTABILI

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 30 giugno 2021, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05, i successivi aggiornamenti e le note di chiarimento, integrate dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale IAS 34, con specifico riferimento alle modalità di presentazione dell'informativa finanziaria, integrato dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Gli specifici principi contabili adottati non sono stati modificati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2020.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A..

Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note illustrate ed è inoltre corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Sistema.

I prospetti contabili, predisposti in conformità ai principi generali previsti dallo IAS, presentano i dati di periodo confrontati con i dati dell'esercizio precedente o del corrispondente periodo dell'esercizio precedente rispettivamente per i dati patrimoniali ed economici.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi dei Prospetti contabili e delle Note illustrate sono espressi – qualora non espressamente specificato - in migliaia di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione Europea, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrate sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi e dalla Banca d'Italia, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione consolidata.

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuità aziendale garantita dal supporto finanziario degli Azionisti;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico

- non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;
 - non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione o dalle disposizioni della richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti emanata dalla Banca d'Italia;
 - i conti del bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione;
 - per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente, se i conti non sono comparabili a quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa;
 - relativamente all'informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d'Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all'attività svolta dalla Banca, le stesse non sono state presentate.
- Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.
- L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:
- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrice di beni e servizi rappresenta la principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;
 - alla valutazione degli interessi di mora ex DLgs 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un altro grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
 - alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
 - alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
 - alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.
- Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento. Le politiche contabili adottate per la predisposizione dei Prospetti Contabili, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per i principi di riconoscimento dei ricavi e dei costi sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2020, ai quali si fa pertanto rinvio.
- Si evidenzia inoltre che in applicazione di quanto previsto dallo IAS 8 (par 41-49), al fine di fornire una più fedele rappresentazione del bilancio, si è ravvisata la necessità di riclassificare gli strumenti AT1 precedentemente classificati nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, c) titoli in circolazione", nella

voce 140 "Strumenti di capitale" con conseguente riclassificazione da "Utile d'esercizio" a "Riserve" della componente reddituale precedentemente iscritta a conto

economico. Si riportano di seguito gli impatti sulle voci dei prospetti comparativi riferiti rispettivamente all'esercizio 2020 al primo semestre 2020:

Stato patrimoniale - Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2020 ante riesposizione	Riclassifica	31.12.2020 post riesposizione
Dati in euro migliaia			
10. c. Titoli in circolazione	138.090	(8.000)	130.090
130. Strumenti di capitale	-	8.000	8.000
180. Utile di periodo/esercizio	25.745	376	26.121
140. Riserve	123.800	(376)	123.424

Conto economico	31.12.2020 ante riesposizione	Riclassifica	31.12.2020 post riesposizione
Dati in euro migliaia			
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(12.570)	279	(12.291)
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.064)	(92)	(5.156)
300. Utile di periodo	12.555	187	12.742

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato include la capogruppo Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento.

Denominazioni Imprese	Rapporto di partecipazione				
	Sede	Tipo di rapporto (1)	Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti% (2)
Imprese					
Consolidate integralmente					
S.F. Trust Holdings Ltd	UK	1	Banca Sistema	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italia	1	Banca Sistema	100%	100%
ProntoPegno S.p.A.	Italia	1	Banca Sistema	75%	75%
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spagna	7	Banca Sistema	50%	50%

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1. = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2. = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3. = accordi con altri soci

4. = altre forme di controllo

5. = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6. = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7. = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition:

- Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.
- Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.
- BS IVA SPV S.r.l.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 il perimetro di consolidamento non si è modificato.

Metodo integrale

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

- il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;
- la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce "130 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni

e fatti simili in circostanze similari, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Successivamente alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Note illustrate che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della

continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2021, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del *fair value*, mentre per quelle superiori l'anno il *fair value* è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del *fair value* utilizzata è la seguente:

- Livello 1- Effective market quotes
 - La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.
- Livello 2 - Comparable Approach
- Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per il Gruppo.

TABELLE DI DETTAGLIO

ATTIVO

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30.06.2021	31.12.2020
a. Cassa	1.342	1.930
b. Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
TOTALE	1.342	1.930

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA - VOCE 30

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci / Valori	30.06.2021			31.12.2020		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	405.438	-	-	425.348	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	405.438	-	-	425.348	-	-
2. Titoli di capitale	615	-	5.000	618	-	5.000
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	406.053	-	5.000	425.966	-	5.000

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 40

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2021						31.12.2020					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	23.052	-	-	-	-	23.052	40.275	-	-	-	-	40.275
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	22.645	-	-	X	X	X	40.269	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
4. Altri	407	-	-	X	X	X	6	-	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	62.109	12	-	-	-	62.121	52.206	-	-	-	-	52.206
1. Finanziamenti	62.109	12	-	-	-	62.121	52.206	-	-	-	-	52.206
1.1 Conti correnti e depositi a vista	52.929	-	-	X	X	52.929	41.957	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	3.129	-	-	X	X	3.129
1.3. Altri finanziamenti:	9.180	12	-	X	X	9.192	7.120	-	-	X	X	7.120
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Altri	9.180	12	-	X	X	9.192	7.120	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	85.161	12	-	-	-	85.173	92.481	-	-	-	-	92.481

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2021						31.12.2020					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	2.375.406	239.598	28.538	-	-	2.695.785	2.397.310	205.136	31.699	-	-	2.646.322
1.1 Conti correnti	14.789	328	-	X	X	X	15.296	239	-	X	X	X
1.2 Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	5.546	-	-	X	X	X
1.3 Mutui	131.609	449	-	X	X	X	70.553	1.290	-	X	X	X
1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	938.645	8.986	-	X	X	X	913.311	7.880	-	X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6 Factoring	815.958	215.578	28.538	X	X	X	949.547	179.445	31.699	X	X	X
1.7 Altri finanziamenti	474.405	14.257	-	X	X	X	443.057	16.282	-	X	X	X
2. Titoli di debito	233.506	-	-	233.209	72.000	-	447.864	-	-	452.969	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	233.506	-	-	233.209	72.000	-	447.864	-	-	452.969	-	-
Totale	2.608.912	239.598	28.538	233.209	72.000	2.695.785	2.845.174	205.136	31.699	452.969	-	2.646.322

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitòri/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2021				31.12.2020			
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio
1. Titoli di debito	233.506	-	-	447.864	-	-	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	233.506	-	-	447.864	-	-	-	-
b) Altre società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	2.375.406	239.598	28.538	2.397.310	205.136	31.699	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	929.012	194.897	28.538	1.031.084	142.283	31.699	-	-
b) Altre società finanziarie	29.675	1	-	52.316	7	-	-	-
di cui: imprese di assicurazione	10	1	-	9	5	-	-	-
c) Società non finanziarie	367.637	32.776	-	285.716	52.334	-	-	-
d) Famiglie	1.049.082	11.924	-	1.028.194	10.512	-	-	-
Totale	2.608.912	239.598	28.538	2.845.174	205.136	31.699	-	-

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito	233.620	233.620	-	113	-	-	-
Finanziamenti	2.351.119	816.074	116.425	296.233	6.329	660	56.624
Totale	2.584.739	1.049.694	116.425	296.233	6.442	660	56.624
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	9.293	19.966	X	30	691

Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL	5.825	-	-	6.099	122	-	966
2. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione	-	-	-	-	-	-	-
3. Nuovi finanziamenti	127.195	-	-	-	408	-	-
Totale 2021	133.020	-	-	6.099	530	-	966
Totale 2020	69.289	-	2.507	5.896	315	9	851

PARTECIPAZIONI - VOCE 70

Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. S.F. Trust Holdings Ltd	Londra	100%	100%
2. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100%	100%
3. ProntoPegno S.p.A.	Milano	75%	75%

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
B. Imprese controllate in modo congiunto			
1. EBNSISTEMA FINANCE S.L.	Madrid	50%	50%

ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 90

Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30.06.2021	31.12.2020
1. Attività di proprietà	37.313	28.673
a) terreni	10.897	8.529
b) fabbricati	25.016	18.966
c) mobili	429	345
d) impianti elettronici	912	833
e) altre	59	-
2. Attività acquisite in leasing finanziario	4.040	3.934
a) terreni	-	-
b) fabbricati	3.354	3.136
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	686	798
TOTALE	41.353	32.607
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 100

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
	30.06.2021	31.12.2020		
A.1 Avviamento	-	32.355	-	32.355
A.2 Altre attività immateriali	528	-	370	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	528	-	370	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	528	-	370	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	-	-	-	-
TOTALE	528	32.355	370	32.355

ALTRÉ ATTIVITÀ - VOCE 130

	30.06.2021	31.12.2020
Acconti fiscali	7.541	9.447
Partite in corso di lavorazione	4.833	2.144
Altre	4.670	3.380
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	3.472	2.255
Crediti commerciali	1.185	1.491
Migliorie su beni di terzi	811	141
Depositi cauzionali	184	181
Totali	22.696	19.039

PASSIVO

PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 10

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni / Valori	Valore bilancio	30.06.2021			Valore bilancio	31.12.2020			
		Fair value				Fair value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche centrali	737.270	X	X	X	689.686	X	X	X	
2. Debiti verso banche	107.450	X	X	X	179.962	X	X	X	
2.1 Conti correnti e depositi a vista	98	X	X	X	-	X	X	X	
2.2 Depositi a scadenza	100.016	X	X	X	125.178	X	X	X	
2.3 Finanziamenti	6.703	X	X	X	52.510	X	X	X	
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	X	X	X	-	X	X	X	
2.3.2 Altri	6.703	X	X	X	52.510	X	X	X	
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X	
2.5 Debiti per leasing		X	X	X	-	X	X	X	
2.6 Altri debiti	633	X	X	X	2.274	X	X	X	
TOTALE	844.720			844.720	869.648			869.648	

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni / Valori	Valore bilancio	30.06.2021			Valore bilancio	31.12.2020			
		Fair value				Fair value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3	
1. Conti correnti e depositi a vista	703.020	X	X	X	633.461	X	X	X	
2. Depositi a scadenza	1.171.040	X	X	X	1.216.417	X	X	X	
3. Finanziamenti	111.165	X	X	X	306.884	X	X	X	
3.1 Pronti contro termine passivi	50.058	X	X	X	235.230	X	X	X	
3.2 Altri	61.107	X	X	X	71.654	X	X	X	
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X	
5. Debiti per leasing	-	X	X	X	-	X	X	X	
6. Altri debiti	4.226	X	X	X	7.482	X	X	X	
TOTALE	1.989.451			1.989.451	2.164.244			2.164.244	

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Passività finanziarie al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia operazioni / Valori	Valore bilancio	30.06.2021			31.12.2020			
		Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
1. obbligazioni	188.539	-	-	188.539	240.338 (*)	-	-	240.338 (*)
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	188.539	-	-	188.539	240.338 (*)	-	-	240.338 (*)
2. altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	188.539	-	-	188.539	240.338 (*)	-	-	240.338 (*)

(*) Si rimanda per la spiegazione alla precedente sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative

Legenda:

VB = Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

ALTRÉ PASSIVITÀ - VOCE 80

Altre passività: composizione

	30.06.2021	31.12.2020
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	82.027	73.626
Ratei passivi	14.327	11.440
Debiti verso soci per dividendi	13.913	7.479
Debiti commerciali	6.859	6.203
Partite in corso di lavorazione	5.818	26.993
Debiti per leasing finanziario	4.097	3.976
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	3.672	5.243
Altre	3.141	83
Debiti verso dipendenti	2.164	943
Riversamenti previdenziali	555	908
Totale	136.573	136.894

La voce include inoltre l'ammontare dei dividendi deliberati per € 7,5 milioni sul 2019 e € 6,5 milioni sul 2020, ma non ancora distribuiti. A tal riguardo l'Assemblea ha deliberato il rinvio del pagamento ad una data successiva al 30 settembre 2021, conferendo

mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto deliberato qualora, prima di allora, non siano state emanate, da parte dell'Autorità di Vigilanza, disposizioni normative o regolamentari ostative al pagamento dei predetti dividendi.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30.06.2021	31.12.2020
A. Esistenze iniziali	4.428	3.051
B. Aumenti	160	1.786
B.1 Accantonamento dell'esercizio	160	610
B.2 Altre variazioni	-	236
B.3 Operazioni di aggregazione aziendale	-	940
C. Diminuzioni	287	409
C.1 Liquidazioni effettuate	66	343
C.2 Altre variazioni	221	66
D. Rimanenze finali	4.301	4.428
TOTALE	4.301	4.428

Tasso annuo di attualizzazione	0,79%
Tasso annuo di inflazione	0,80%
Tasso annuo incremento TFR	2,10%
Tasso annuo incremento salariale reale	1,00%

In merito al tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato nel mese di valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci / Valori	30.06.2021	31.12.2020
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	52	26
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	23.132	23.404
4.1 controversie legali e fiscali	4.264	4.264
4.2 oneri per il personale	7.747	8.726
4.3 altri	11.121	10.414
TOTALE	23.184	23.430

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	26	-	23.404	23.430
B. Aumenti	26	-	2.910	2.936
B.1 Accantonamento dell'esercizio	26	-	2.853	2.879
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	57	57
B.5 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	3.182	3.182
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	2.977	2.977
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	205	205
D. Rimanenze finali	52	-	23.132	23.184

PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 120, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

“Capitale” e “Azioni Proprie”: composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle evidenze del Libro Soci e delle più recenti

informazioni a disposizione, alla data del 30 giugno 2021, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l’obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

SOGGETTO AL VERTICE DELLA CATENA	AZIONISTA	% SUL CAPITALE CAPITALE VOTANTE
Gianluca Garbi	SGBS Srl ⁽¹⁾	23,10%
	Garbifin Srl	0,54%
	Gianluca Garbi	0,64%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria⁽¹⁾	7,91%
	Chandler	7,48%
	Fondazione Sicilia⁽¹⁾	7,40%
	Moneta Micro Enterprises	5,12%
Mercato		47,81%
Totale azioni	80.421.052	100%

(1) In data 29 giugno 2020 SGBS Srl, Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria e Fondazione Sicilia hanno stipulato un Patto Parasociale (i cui estratti sono disponibili nella sezione Investors/Governance/Documenti Societari del medesimo sito), entrato in vigore il giorno 2 luglio 2020, con efficacia fino al 1° luglio 2022.

Il Gruppo non detiene azioni proprie della controllante.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

Voci/Valori	Importo 30.06.2021	Importo 31.12.2020
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovraprezz di emissione	39.100	39.100
3. Riserve	141.300	122.232 (*)
4. Strumenti di capitale	45.500	8.000 (*)
5. (Azioni proprie)	-	(234)
6. Riserve da valutazione	(369)	1.287
7. Patrimonio di pertinenza di terzi	9.390	9.297
8. Utile di periodo	8.490	26.153 (*)
TOTALE	253.062	215.486 (*)

(*) Si rimanda per la spiegazione alla precedente sezione “Principi generali di redazione” contenuta nelle Note Illustrative

Per i movimenti della voce riserve si rimanda al prospetto di variazione del patrimonio netto.

PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

Pronto Pegno S.p.A.	30.06.2021
Partecipazioni in società consolidate con interessenzi di terzi significative	-
1. Capitale	5.790
2. Sovraprezz di emissione	3.960
3. Riserve	(484)
4. Risultato di periodo	93
Totale	9.359

Quinto Sistema 2019 Srl	30.06.2021
Partecipazioni in società consolidate con interessenzi di terzi significative	-
1. Capitale	10
2. Riserve	2
Totale	12

Quinto Sistema 2017 Srl	30.06.2021
Partecipazioni in società consolidate con interessenzi di terzi significative	-
1. Capitale	10
2. Riserve	(1)
Totale	9

Bs Iva Spv Srl	30.06.2021
Partecipazioni in società consolidate con interessenzi di terzi significative	-
1. Capitale	10
Totale	10

CONTO ECONOMICO

GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2021	30.06.2020
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico:	-	-	-	-	-
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2 Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	X	-	-
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	847	45.132	-	45.979	43.963
3.1 Crediti verso banche	-	26	X	26	91
3.2 Crediti verso clientela	847	45.106	X	45.953	43.872
4. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
5. Altre attività	X	X	-	-	-
6. Passività finanziarie	X	X	X	1.742	1.926
TOTALE	847	45.132		47.721	45.889
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	-	-	-	-
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

Il contributo totale della divisione factoring, inclusa la componente dei “finanziamenti PMI Garantiti dalla Stato”, alla voce interessi attivi è stato pari a € 31,3 milioni, pari al 70% sul totale Portafoglio crediti rispetto al 73% al 30 giugno 2020, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring e i ricavi generati da cessioni di crediti del portafoglio factoring.

I crediti factoring, successivamente alla loro iscrizione, sono valutati al costo ammortizzato, basato sul valore attuale dei flussi di cassa stimati della quota capitale, ovvero per tutti i crediti la cui strategia di recupero è legata ad azioni legali, basato sul valore attuale dei flussi di cassa oltre che della quota capitale della componente degli interessi di mora che matureranno sino alla data

attesa di incasso in considerazione degli ammontari ritenuti recuperabili. A fini prudenziali, tenuto conto della minor profondità storica le percentuali di recupero utilizzate per gli enti territoriali e del settore pubblico (la serie statistica parte dal 2008) sono ottenute con un intervallo di confidenza pari al ventesimo percentile, mentre per le ASL (la serie statistica parte dal 2005) viene utilizzato un intervallo di confidenza pari al quinto percentile. Le percentuali attese di recupero stimate e le date attese di incasso sono aggiornate sulla base delle analisi condotte annualmente, alla luce del progressivo L’ammontare dello stock di interessi di mora da azione legale maturati al 30 giugno 2021, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a € 101 milioni (€ 98 milioni alla fine del 2020), che

diventa pari a € 161 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, mentre il credito iscritto in bilancio,

sulla base del modello sopra descritto, è pari a € 51 milioni; l'ammontare degli interessi di mora maturati e non transitati a conto economico è quindi pari a € 110 milioni.

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2021	30.06.2020
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.924	1.831	-	8.755	12.140 (*)
1.1 Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
1.2 Debiti verso banche	226	X	-	226	173
1.3 Debiti verso clientela	6.698	X	-	6.698	8.045
1.4 Titoli in circolazione	X	1.831	-	1.831	3.922 (*)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
5. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
6. Attività finanziarie	X	X	X	460	129
TOTALE	6.924	1.831	-	9.216	12.269 (*)
Di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	24	-	-	24	11

(*) Si rimanda per la spiegazione alla Sezione "Principi generali di redazione" contenuta nelle Note Illustrative del presente bilancio

LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi / Valori	30.06.2021	30.06.2020
a. garanzie rilasciate	43	15
b. derivati su crediti	-	-
c. servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	80	64
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni individuali di portafogli	6	5
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	52	38
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	22	21
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	-	-
9.3. altri prodotti	-	-
d. servizi di incasso e pagamento	28	24
e. servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f. servizi per operazioni di factoring	7.146	9.616
g. esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h. attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i. tenuta e gestione dei conti correnti	49	49
j. altri servizi	4.591	1.912
TOTALE	11.937	11.680

Commissioni passive: composizione

Servizi / Valori	30.06.2021	30.06.2020
a) garanzie ricevute	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	3.796	2.342
1. negoziazione di strumenti finanziari	25	37
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	3.771	2.305
d) servizi di incasso e pagamento	102	102
e) altri servizi	191	1.147
TOTALE	4.089	3.591

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci / Proventi	30.06.2021		30.06.2020	
	dividendi	proventi simili	dividendi	proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	227	-	227	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
TOTALE	227	-	227	-

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	-	20	-	-	20
1.1 Titoli di debito	-	20	-	-	20
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	1
3. Strumenti derivati	-	-	-	-	-
3.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	-
- Altri	-	-	-	-	-
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la <i>fair value option</i>	X	X	X	X	-
TOTALE	-	20	-	-	21

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci / Componenti reddituali	30.06.2021			30.06.2020		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	1.150	(197)	953	2.030	(444)	1.586
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	1.150	(197)	953	2.030	(444)	1.586
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	3.278	(517)	2.761	2.631	(26)	2.605
2.1 Titoli di debito	3.278	(517)	2.761	2.631	(26)	2.605
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ (A)	4.428	(714)	3.714	4.661	(470)	4.191
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ (B)	-	-	-	-	-	-

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		30.06.2021
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	
A. Crediti verso banche	9	-	-	-	-	9
- finanziamenti	9	-	-	-	-	9
- titoli di debito	-	-	-	-	-	-
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela:	493	-	8.168	766	65	7.830
- finanziamenti	493	-	8.168	661	65	7.935
- titoli di debito	-	-	-	105	-	(105)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-
C. Totale	502	-	8.168	766	65	7.839

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		30.06.2021	30.06.2020
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Titoli di debito	-	-	-	8	-	(8)	208
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	8	-	(8)	208

SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 190

Spese per il personale: composizione

	Tipologia di spesa / Valori	30.06.2021		30.06.2020	
1) Personale dipendente		13.335		10.319	
a) salari e stipendi		8.560		6.585	
b) oneri sociali		2.111		1.677	
c) indennità di fine rapporto		-		-	
d) spese previdenziali		-		-	
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		495		393	
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		-		-	
- a contribuzione definita		-		-	
- a benefici definiti		-		-	
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		109		201	
- a contribuzione definita		109		201	
- a benefici definiti		-		-	
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		-		-	
i) altri benefici a favore dei dipendenti		2.060		1.463	
2) Altro personale in attività		251		203	
3) Amministratori e sindaci		718		608	
4) Personale collocato a riposo		-		-	
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende		-		-	
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società		-		-	
TOTALE		14.304		11.130	

Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2021	30.06.2020
Consulenze	2.986	1.856
Spese informatiche	3.432	2.896
Attività di servicing e collection	1.557	1.350
Imposte indirette e tasse	1.357	945
Assicurazioni	467	275
Altre	324	313
Spese inerenti gestione veicoli SPV	549	377
Noleggi e spese inerenti auto	366	281
Pubblicità	597	201
Affitti e spese inerenti	586	334
Rimborsi spese e rappresentanza	186	190
Spese infoprovider	366	286
Contributi associativi	224	202
Spese gestione immobili	306	158
Spese di revisione contabile	148	141
Spese telefoniche e postali	126	82
Spese di logistica	74	36
Cancelleria e stampati	16	15
Fondo di risoluzione	2.284	2.007
Oneri di integrazione	-	297
TOTALE	15.951	12.242

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 300

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti / Valori	30.06.2021	30.06.2020
1. Imposte correnti (-)	(2.994)	(6.084)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	24	125
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(198)	244
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(466)	725
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(3.634)	(4.990)

UTILE PER AZIONE

Utile per azione (EPS)	30.06.2021	30.06.2020
Utile netto Capogruppo (migliaia di euro)	8.552	12.555
Numero medio delle azioni in circolazione	80.391.577	80.298.538
Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro)	0,106	0,156
Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro)	0,106	0,156

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CAPOGRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

	30.06.2021
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	197.991
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	7.753
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	205.744
D. Elementi da dedurre dal CET1	34.973
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	-
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	170.771
G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	45.500
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	-
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	45.500
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	121
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	-
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	121
Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)	216.392

Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie / Valori	IMPORTI NON PONDERATI		IMPORTI PONDERATI/ REQUISITI	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO	-	-	-	-
A.1 Rischio di credito e di controparte	4.166.384	4.285.516	1.217.521	1.120.413
1. Metodologia standardizzata	4.166.384	4.285.516	1.217.521	1.120.413
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte		97.402	89.633	
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito		-	-	
B.3 Rischio di regolamento		-	-	
B.4 Rischi di mercato		-	-	
1. Metodologia standard		-	-	
2. Modelli interni		-	-	
3. Rischio di concentrazione		-	-	
B.5 Rischio operativo		14.147	14.147	
1. Metodo base		14.147	14.147	
2. Metodo standardizzato		-	-	
3. Metodo avanzato		-	-	
B.6 Altri elementi di calcolo		-	-	
B.7 Totale requisiti prudenziali		111.549	103.780	
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA		1.394.363	1.297.251	
C.1 Attività di rischio ponderate		1.394.363	1.297.251	
C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)		12,2%	12,6%	
C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)		15,5%	13,2%	
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)		15,5%	16,1%	

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Grandi rischi

Al 30 giugno 2021 i grandi rischi del Gruppo sono costituiti da un ammontare di:

- Valore di Bilancio Euro 1.424.727 (in migliaia)
- Valore Ponderato Euro 155.672 (in migliaia)
- Nr posizioni 15.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella “Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati” approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e

controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse formano oggetto di delibera del Comitato Esecutivo, specificatamente delegato dal Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole dei Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appartenenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (“key managers”), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d’Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	COLLEGIO SINDACALE	ALTRI DIRIGENTI	30.06.2021
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	946	108	5	1.059
Benefici a breve termine per i dipendenti	469	-	1.438	1.907
Benefici successivi al rapporto di lavoro	44	-	71	115
Altri benefici a lungo termine	329	-	268	597
Pagamenti basati su azioni	301	-	134	435
Totali	2.089	108	1.916	4.113

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere al 30 giugno 2021, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Crediti verso clientela	365	962	0,0%
Debiti verso clientela	1.839	10.558	0,6%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi al primo semestre 2021, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Interessi attivi	-	-	0,0%
Interessi passivi	6	36	0,5%

Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate che rappresentano azionisti sopra la soglia del 5% nelle singole società del Gruppo.

	IMPORTO (Euro migliaia)	INCIDENZA (%)
PASSIVO	9.203	0,27%
Debiti verso clientela		
Soci - SGBS	98	0,00%
Soci - Fondazione CR Alessandria	7.315	0,37%
Soci - Fondazione Sicilia	61	0,00%
Fondazione Pisa	1.729	0,09%

	IMPORTO (euro migliaia)	INCIDENZA (%)
COSTI	30	0,12%
Interessi passivi		
Soci - SGBS	-	0,00%
Soci - Fondazione CR Alessandria	27	0,30%
Soci - Fondazione Sicilia	-	0,01%
Fondazione Pisa	3	0,03%

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

Distribuzione per settori di attività: dati economici al 30 giugno 2021

Conto Economico (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione CQ	Divisione Pegno	Corporate Center	TOTALE GRUPPO
Margine di interesse	26.623	9.381	2.482	20	38.506
Commissioni nette	5.444	(748)	3.143	9	7.848
Dividendi	139	87	-	-	227
Risultato netto dell'attività di negoziazione	13	8	-	-	21
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	2.651	1.063	-	-	3.714
Margine di intermediazione	34.870	9.790	5.625	30	50.315
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(7.249)	(466)	51	(167)	(7.831)
Risultato netto della gestione finanziaria	27.621	9.325	5.676	(137)	42.484

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali al 30 giugno 2021

Stato Patrimoniale (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione CQ	Divisione Pegno	Corporate Center	TOTALE GRUPPO
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	252.837	158.216	-	-	411.053
Crediti verso banche	28.144	57.029	-	-	85.173
Crediti verso clientela	1.702.292	1.057.039	82.762	6.417	2.848.510
<i>Crediti verso clientela - finanziamenti</i>	<i>1.558.663</i>	<i>967.161</i>	<i>82.762</i>	<i>6.417</i>	<i>2.615.004</i>
<i>Crediti verso clientela - titoli di debito</i>	<i>143.629</i>	<i>89.878</i>	-	-	<i>233.506</i>
Debiti verso banche	-	-	-	844.720	844.720
Debiti verso clientela	61.098	-	-	1.928.353	1.989.451

A seguito della rivisitazione del modello interno, conclusa nel 2020, è stato modificato il presente segment reporting, portando all'identificazione delle seguenti divisioni:

- Divisione Factoring, che comprende l'area di business riferita all'origination di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali e le attività di gestione e recupero di interessi di mora. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'origination dei finanziamenti PMI con garanzie statali erogati a clienti factoring e l'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi;
- Divisione CQ, che comprende l'area di business riferita agli acquisti di portafogli CQS/CQP e ai finanziamenti di Cessione del Quinto erogati tramite canale diretto;
- Divisione Pegno, che comprende l'area di business

riferita ai finanziamenti garantiti da pegno;

- Divisione Corporate, che comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. In particolare, il costo della raccolta gestita nel pool centrale di tesoreria viene allocata tramite tasso interno di trasferimento (“TIT”) alle divisioni, mentre i ricavi rivenienti dalla gestione del portafoglio titoli e il risultato della gestione della liquidità (frutto dell'attività di *asset* e *liability* management) sono allocati interamente alle divisioni di business attraverso driver predefiniti. La divisione include inoltre i risultati della gestione in run-off dei finanziamenti a PMI

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO
AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971
DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Alexander Muz, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema Spa, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2021.
2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 si è basata su un modello interno definito da Banca Sistema S.p.A. e sviluppato in coerenza con il framework elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), che rappresenta lo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 30 luglio 2021

Gianluca Garbi

Amministratore Delegato



Alexander Muz

*Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ
DI REVISIONE



BANCA SISTEMA S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Relazione di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Banca Sistema S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività consolidata complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrate, della Banca Sistema S.p.A. e controllate (Gruppo Banca Sistema) al 30 giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2021, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 4 agosto 2021

BDO Italia S.p.A.
Andrea Mezzadra
Socio

www.bancasistema.it

BANCA
SISTEMA



**INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL REPORT**

AT 30 JUNE 2021

BANCA
SISTEMA

Banca SISTEMA Group

**INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL REPORT
AT 30 JUNE 2021**

BANCA
SISTEMA

CONTENTS

DIRECTORS' REPORT	5
COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES	6
COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES	7
FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2021	8
SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2021	9
FACTORING	11
SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI	15
COLLATERALISED LENDING AND PRONTOPEGNO	17
FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES	20
COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP	22
INCOME STATEMENT RESULTS	24
THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES	30
CAPITAL ADEQUACY	37
CAPITAL AND SHARES	38
RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS	40
OTHER INFORMATION	41
RELATED PARTY TRANSACTIONS	41
ATYPICAL OR UNUSUAL TRANSACTIONS	41
SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE REPORTING DATE	42
BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES	42
 CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2021	 43
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2021	45
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	46
INCOME STATEMENT	48
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	49
STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY	50
STATEMENT OF CASH FLOWS (indirect method)	52
 NOTES TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	 53
ACCOUNTING POLICIES	54
DETAILED TABLES	60
 STATEMENTS ON THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS	 89
IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 81-TER OF CONSOB REGULATION	
NO. 11971 OF 14 MAY 1999 AS AMENDED AND SUPPLEMENTED	
 INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	 91

DIRECTORS' REPORT

COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES

Board of Directors

Chairperson	Ms.	Luitgard Spöglér
Deputy Chairperson	Mr.	Giovanni Puglisi (<i>Independent</i>)
CEO and General Manager	Mr.	Gianluca Garbi
Directors	Mr.	Daniele Pittatore (<i>Independent</i>)
	Ms.	Carlotta De Franceschi (<i>Independent</i>)
	Mr.	Marco Giovannini (<i>Independent</i>)
	Mr.	Daniele Bonvicini (<i>Independent</i>)
	Ms.	Maria Leddi (<i>Independent</i>)
	Ms.	Francesca Granata (<i>Independent</i>)

Board of Statutory Auditors

Chairperson	Mr.	Massimo Conigliaro
Standing Auditors	Ms.	Lucia Abati
	Mr.	Marziano Viozzi
Alternate Auditors	Mr.	Marco Armarolli
	Ms.	Daniela D'Ignazio

Independent Auditors

BDO Italia S.p.A.

Manager in charge of financial reporting

Mr. Alexander Muz

COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES

Internal Control and Risk Management Committee

Chairperson	Mr.	Daniele Bonvicini
Members	Ms.	Maria Leddi
	Mr.	Marco Giovannini
	Mr.	Daniele Pittatore

Appointments Committee

Chairperson	Ms.	Carlotta De Franceschi
Members	Ms.	Francesca Granata
	Ms.	Luitgard Spögler

Remuneration Committee

Chairperson	Mr.	Marco Giovannini
Members	Mr.	Giovanni Puglisi
	Ms.	Francesca Granata

Ethics Committee

Chairperson	Mr.	Giovanni Puglisi
Members	Ms.	Maria Leddi
	Ms.	Carlotta De Franceschi

Supervisory Body

Chairperson	Mr.	Massimo Conigliaro
Members	Mr.	Daniele Pittatore
	Mr.	Franco Pozzi

FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2021

Statement of financial position data (€ ,000)			
Total Assets	3,454,325	-5.9%	30 Jun 2021
	3,671,371		
Securities Portfolio	644,559	-26.7%	31 Dec 2020
	878,830		
Loans - Factoring	1,418,448	-4.3%	30 Jun 2020
	1,481,678		
Loans - Salary-backed loans	959,014	2.7%	
	933,873		
Funding - Banks and REPOS	894,778	-19.0%	
	1,104,878		
Funding - Term Deposits	1,171,080	-3.7%	
	1,216,523		
Funding - Current Accounts	703,105	11.0%	
	633,548		
Income statement data (€ ,000)			
Net interest income	38,505	14.5%	
	33,620		
Net fee and commission income	7,848	-3.0%	
	8,089		
Total Income	50,315	9.0%	
	46,165		
Personnel Expenses	(14,304)	28.5%	
	(11,130)		
Other administrative expenses	(15,951)	30.3%	
	(12,242)		
Profit for the period attributable to the owners of the Parent	8,490	-31.1%	
	13,315		

SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2021

With reference to the continuing Covid-19 emergency, the Group, which immediately implemented the remote working arrangements when the emergency began, continues to engage in on-going communication initiatives with employees at Group level to ensure continuity in the flow of information, the level of listening, and the sharing of corporate objectives and strategies.

On 25 March 2021, the Banca Sistema Group's 2021-2023 strategic plan was approved. The plan is based on the Group's ability to consolidate and further grow the market position it has achieved in the 10 years since its establishment in the three businesses in which it operates. The plan foresees achieving the following by the end of 2023:

- Factoring: growth in lending to € 2.6 billion (2020-2023 CAGR: +20%) and volumes up to € 4.8 billion (2020-2023 CAGR: +16%);
- Salary- and Pension-Backed Loans: growth in lending of € 1.3 billion (2020-2023 CAGR: +11%);
- Collateralised lending: growth in lending to € 150 million (2020-2023 CAGR: +23%).

The Strategic Plan includes the implementation of new initiatives, including the development of digital tools, which will allow the Group to further grow and excel in terms of operational efficiency, and diversify its offering and accessibility to customers and agents/brokers. By 2023, RoTE is expected to be > 16% and the CET1 ratio > 12%.

At 30 June the Bank granted 45 state-guaranteed loans to its factoring customers for a total of € 131 million. As at the same date, other loans of the same type were being evaluated.

With reference to the moratoria on existing loans, the Bank has carefully considered measures for suspending payment terms. As at 30 June 2021, there were 39 active moratoria totalling € 12.1 million out of € 18.8 million, all of which originated in 2020.

In a communication dated 5 March 2021, the Bank of Italy subjected the Banca Sistema Group to an audit

pursuant to Articles 54 and 68 of Legislative Decree No. 385/93. At the date this financial report was approved, the audit was completed and the Bank is waiting to receive the final results. It should be noted that a number of adjustments requested by the Authority were already implemented during the audit.

On 2 April, a copy of the current Articles of Association, following the entry into force of the amendments to Article 10 thereof introduced by the Extraordinary Shareholders' Meeting of 23 April and 27 November 2020, was made available to the public at the registered office, on the Banca Sistema website and also on the authorised storage mechanism at the website www.1info.it. The current Articles of Association were registered with the Milan Companies' Register on 30 March 2021.

On 30 April 2021, the Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema resolved to approve the financial statements at 31 December 2020, as well as the Board's resolution on the allocation of the profit for 2020. In this regard, the Shareholders' Meeting resolved to postpone the payment of the dividends from the profits for 2019 and 2020, amounting to a total of € 13,912,842 or € 0.173 per ordinary share, until after 30 September 2021, granting the Board of Directors with the mandate to implement the resolution, if, before that date, the Supervisory Authority has not issued regulatory provisions that prevent the payment of those dividends; to date, no developments have occurred.

The Shareholders' Meeting also resolved to submit to the Bank of Italy the request for authorisation to repurchase treasury shares, to be used as part of the variable remuneration paid to specific employees, for an amount of no more than € 2,810,000 and to purchase fully paid-in ordinary treasury shares of the Bank, with a nominal amount of € 0.12 (zero point twelve) each, for a maximum approved amount of € 2,810,000, as indicated above, and in any case in compliance with the limit of one fifth of the share capital.

On the same date, the Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema also resolved to appoint the Board of Directors for the 2021-2022-2023 financial years.

Following the renewal, the Board of Directors resolved to confirm Luitgard Spögl as Chairperson of the Board of Directors and Gianluca Garbi as CEO of the Bank, conferring on him necessary operational powers.

On 7 May, the Board of Directors approved the appointment of Giovanni Puglisi as Deputy Chairperson, while on 24 May, after verifying that the requirements and criteria envisaged by current legislation were met, it approved the composition of the following committees: Internal Control and Risk Management Committee, Appointments Committee, Remuneration Committee and Ethics Committee.

On 25 June 2021, Banca Sistema completed a simultaneous transaction that involved the early repayment of two subordinated Tier 2 bonds and the issuance, for the same amount of € 37.5 million, of a subordinated Additional Tier 1 (AT1) bond.

Specifically, partly as a result of regulatory changes, Banca Sistema was authorised by the Bank of Italy to proceed with the early repayment of the following subordinated Tier 2 bonds:

- '2017 - 2027', with a variable rate (equal to the 6-month EURIBOR + 4.5%), for a total of € 19.5 million;
- '2019 - 2029', with a fixed rate (equal to 7% per annum), for a total of € 18 million;

and seamlessly issued and placed a subordinated AT1 loan for a total of € 37.5 million.

The new perpetual issuance gives Banca Sistema the option, if the conditions set out in the CRR are met, to repay the loan early at year 10 and at each subsequent reference date as established in the contract. The AT1 bond, placed with institutional investors, has an annual fixed-rate coupon of 9% and all the characteristics required by the regulations for this type of instrument.

FACTORING

The Italian factoring market

According to data released by Assifact, the Italian association of factoring providers, in the first half of 2021 the factoring market grew by 11.68%, reversing the downward trend that characterised 2020 and the first quarter of this year following the extended lockdown for the health emergency that resulted in a significant drop in turnover for the entire production system.

Total turnover amounted to € 119.5 billion compared to € 107 billion in the same period of 2020. The second quarter of the year saw particularly strong growth: +36% in April, +49% in May, and +21% in June, which coincided with the robust recovery in business turnover and in relation to the upward trend in GDP, which, according to estimates by the Italian Ministry of Economy and Finance and Bankit, is projected to increase by 5%. Supply chain finance transactions (reverse factoring and confirming) performed particularly well, with an increase of 28%, accounting for over 11% of turnover.

Without recourse factoring is by far the most appreciated product on the market, accounting for over 79% of total turnover versus 21% for recourse factoring transactions. In terms of amounts outstanding (receivables to be collected as at 30 June 2021), these percentages do not vary much (74% without recourse versus 26% with recourse), thereby confirming the preference among customers for completing assignments by hedging the risk associated with the assigned debtors.

The receivables turnover rate is higher than last year thanks to an improvement in average collection times. However, it should be noted that according to Assifact's estimates for March 2021, this improvement is attributable solely to the Public Administration sector, which seems to pay current debts more quickly than in the past, while average collection times in B2B appear to be slightly worse. Outstanding amounts, equal to € 57.7 billion, increased by 3.62% compared to 2020, while advances/assignment consideration, equal to € 45.1 billion, increased by 1.01%. The proportion of advances to outstanding receivables (78.13% compared to 80.04% in 2020)

allows banks/intermediaries to maintain a conservative margin for any possible credit dilution risks.

Unlike traditional bank loans, the sector has not benefited (if only marginally) from the extraordinary measures taken by the Government to support businesses in this difficult moment for the economy. Nonetheless, companies specialising in factoring have continued to support businesses, granting moratoria to assigned debtors and assuming risks with essentially no state guarantees. The particular attention paid to the management of purchased or financed receivables and the constant monitoring of collections have, in any case, made it possible to keep risk at lower levels than those of bank loans.

The sector's low level of risk is confirmed by the figures provided by Assifact: at the end of March 2021 (June 2021 figures are not yet available), gross non-performing loans of financial intermediaries amounted to 4.09% of outstanding receivables of which 1.06% related to past due exposures, 1.36% were unlikely to pay, and 1.67% were bad exposures, percentages - as mentioned previously - that are lower than those recorded in traditional bank lending.

Past due positions as a percentage of total non-performing loans went from 21% in December 2020 to 26% in March 2021 following the application of the new EBA guidelines on the definition of default, which consider receivables past due by more than 90 days to be non-performing, significantly penalising factoring, which deals with trade receivables where delayed payments are the norm and 90 days past due are almost never associated with a downgrading of the debtor nor are they indicative of probable insolvency, unlike what happens with financial receivables.

In the Italian market, one of the most developed not only in Europe, but in the world, a significant share of turnover is made up of factored receivables due from the Public Administration with extremely long payment terms and complex bureaucratic procedures for recognising and

reconciling the receivable.

According to data provided by Assifact, at 31 March 2021 (most recent data available), € 8.3 billion of outstanding receivables are due from Public Administration debtors (+4.4% on March 2020, but down 10% on December 2020), which represents 15% of all outstanding receivables. A total of 33.46% of receivables are due from entities of the National Health Service, 41% are due from the Central Authorities, and 22.76% are due from Territorial Entities, with the remainder due from other Public Sector Entities.

The efforts made by the Government in recent years, also as a result of the infringement proceedings initiated by the European Commission against Italy for failure to comply with the regulations on late payments, through the establishment of ad hoc funds aimed at rectifying the payment of certain, liquid, and collectable Public Administration debt, have led to a reduction in payment times by the Public Administration. This improvement is concentrated in receivables that are not past due, while the delays of past due receivables continue to

increase. It should be noted that at the end of March, once again according to Assifact's estimates, € 3.9 billion in receivables were past due, equal to 47% of total receivables due from the Public Administration with over 65% of these being past due for more than a year. To support businesses hit hard by the pandemic and forced to slow down or suspend operations, the Government issued three separate decrees last year ("Cura Italia", "Liquidity" and "Relaunch") so that businesses could benefit from moratoria and government-backed loans through the National Guarantee Fund and SACE. Factoring, which was initially excluded from these measures, was only added to the list of eligible receivables when the Relaunch Decree was converted into law, but was limited to receivables with recourse, which account for a minimal part of overall transactions. With regard to the outlook for the second half of the year, the health emergency is expected to continue to influence the market, but operators expect growth in turnover, albeit at lower levels than those seen at the end of June 2021.

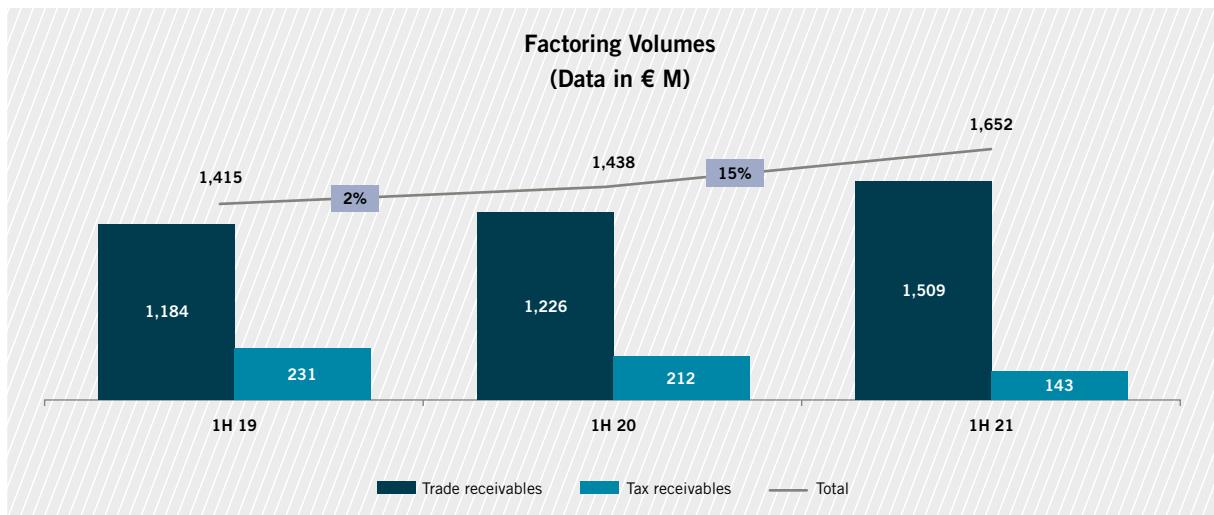
Banca Sistema and factoring activities

Volumes in the first half of 2021 increased by 15% year on year. Factoring turnover rose to € 1,652 million in the first half of 2021.

The Bank continues to demonstrate its resilience in the face of the crisis, confirming its ability to provide support to Public Administration suppliers. This was possible keeping operations up and running, notwithstanding the

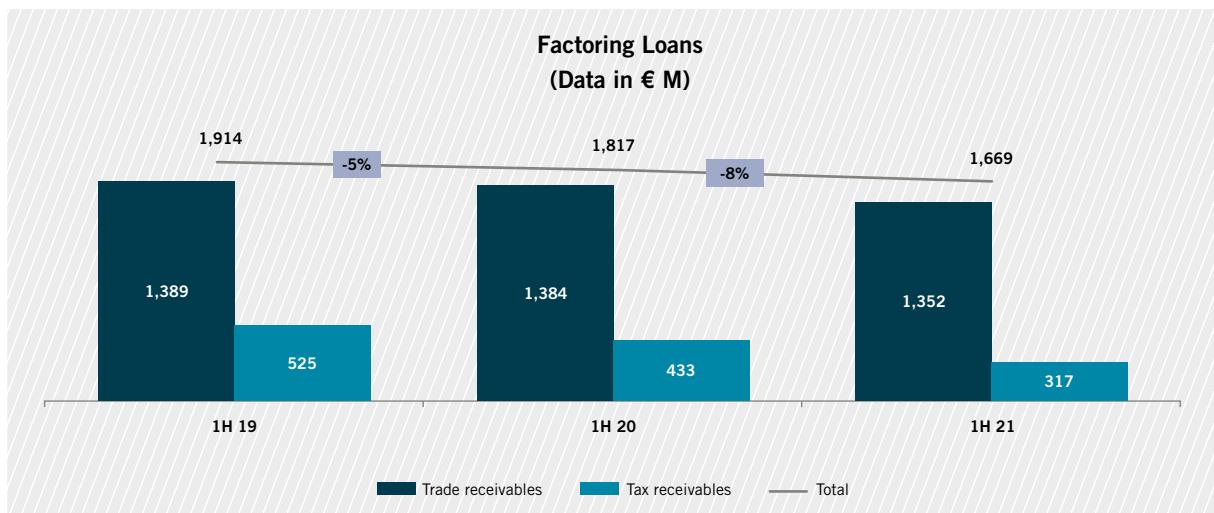
state of emergency.

Factoring has proven to be the ideal tool both for small and medium-sized enterprises to finance their working capital and thus trade receivables, and for large companies, such as multinationals, to improve their net financial position, mitigate country risk and receive solid support in servicing and collection activities.



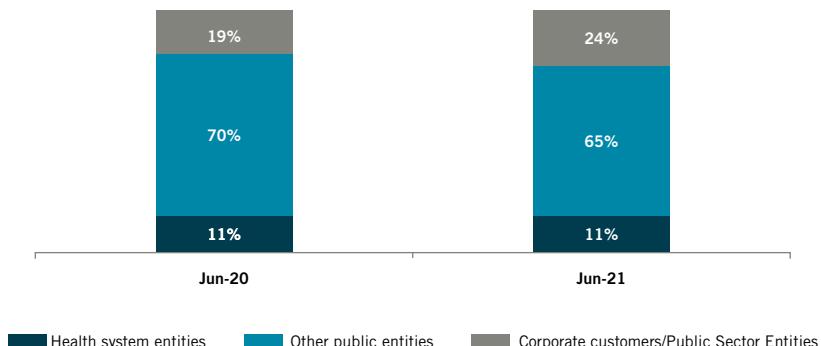
Loans as at 30 June 2021 amounted to € 1,669 million (management figures), down 8% on the € 1,817 million

at 30 June 2020 mainly due to increased collections during the same period.



The chart below shows the ratio of debtors to the total exposure in the loans and receivables portfolio at 30 June

2021 and 2020. The Group's core factoring business remains the Public Administration entities segment.



Volumes were generated through both its own internal commercial network and through banks with which the Group has entered into distribution agreements. In June

2021, existing distribution agreements accounted for 24% of total volumes. The following table shows the factoring volumes by product type:

PRODUCT (amounts in millions of Euro)	30.06.2021	30.06.2020	€ Change	% Change
Trade receivables	1,509	1,226	284	23%
<i>of which, without recourse</i>	1,082	995	87	9%
<i>of which, with recourse</i>	427	230	197	85%
Tax receivables	143	212	(69)	-33%
<i>of which, without recourse</i>	143	212	(69)	-33%
<i>of which, with recourse</i>	-	-	-	na
TOTAL	1,652	1,438	215	15%

In absolute terms, the growth in volumes derives mainly from the purchase of trade receivables.

Volumes related to the management of third-party portfolios amounted to € 215 million (in line with the previous year).

SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI

At 30 June 2021, the Group continues to operate in the salary- and pension-backed loans segment mainly through the purchase of receivables generated by other specialist operators. Starting from the second quarter of 2019 following the acquisition of Atlantide, the Banca Sistema Group has expanded its retail offering with the direct origination of salary- and pension-backed loans through a new product, QuintoPuoi. QuintoPuoi is distributed through a network of single-company agents and specialised brokers located throughout Italy and is supported by a dedicated structure within the Bank.

In the second quarter of 2021, the salary- and pension-backed loan market continued its steady recovery after the contraction in 2020 caused by the pandemic. Volumes grew by 27.7% in the first five months of 2021

compared to the same period in 2020, returning to pre-Covid-19 levels.

The second quarter of 2021 was also a positive one for the Bank in terms of volumes financed, which reached a cumulative annual level of € 136 million in June.

Significant growth was also seen in the direct product through the issuance of new mandates with intermediaries (agents and credit brokers), thus increasing the channel's baseline.

Outstanding capital reached € 959 million, up 4.6% from the previous quarter and 7.6% from last year.

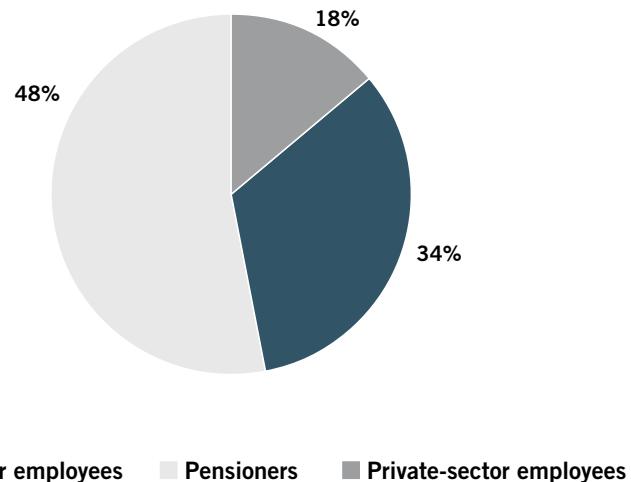
The volumes of acquired portfolios and directly originated receivables from the beginning of the year until June 2021 amounted to € 136 million (€ 27 million of which directly originated).

	30.06.2021	30.06.2020	€ Change	% Change
No. of applications (#)	6,821	7,621	(800)	-10%
<i>of which originated</i>	1,232	767	465	61%
Volumes disbursed (millions of Euro)	136	147	(11)	-8%
<i>of which originated</i>	27	17	10	62%

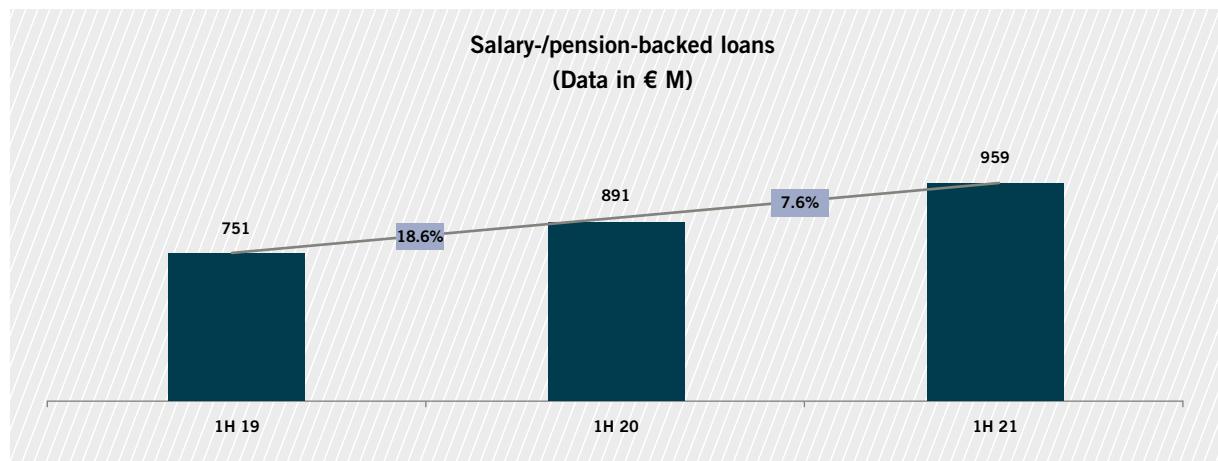
Loans are split between private-sector employees (18%), pensioners (48%) and public-sector employees (34%). Therefore,

over 82% of the volumes refer to pensioners and employees of Public Administration, which remains the Bank's main debtor.

CQ disbursed volumes - Breakdown



The following chart shows the performance of outstanding loans in the salary-/pension-backed loans (CQS/CQP) portfolio:



COLLATERALISED LENDING AND PRONTOPEGNO

The Banca Sistema Group began working in the collateralised lending business at the beginning of 2017, combining the credentials of a solid bank with the advantages of a specialist that is continuously willing to innovate and grow to offer greater value to customers, in terms of professionalism and timeliness. To take advantage of the growth prospects that have emerged since starting this business, in 2019, the Bank decided to transfer its collateralised lending business to a dedicated company. In July 2020, ProntoPegno, in line with its growth strategy within this business, acquired Intesa Sanpaolo Group's collateralised lending business unit which contributed € 55.3 million in loans at the acquisition date.

In June 2021, ProntoPegno completed the purchase of a portfolio of loans from the CR Asti Banking Group and opened two new branches in Brescia and Asti. The Pawnbroker of the Banca Sistema Group now has 14 branches located across the country.

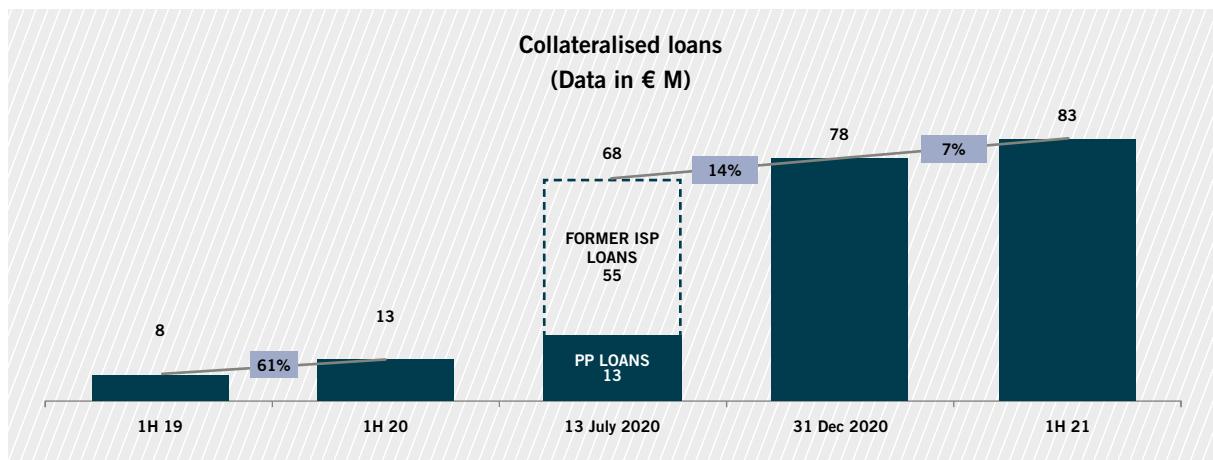
At present, the company has about 53,000 policies issued for about 30,000 customers, amounting to total

loans of € 78,946 million. In the first half of 2021, outstanding loans grew by 7.0% compared to 2020 (annualised growth of 14%). New loans were nearly € 47 million while renewals amounted to € 29 million. In the first half of 2021 alone, there were 45 auctions and the value of the loans whose items were auctioned amounted to € 953,195 (+220% over 2020).

At an operational level, the first half of 2021 saw the continued integration of the business unit acquired from Intesa. The new staff became fully familiar with the procedures and systems used, resulting in the elimination of queues, which had led to an increase in the number of complaints in the period immediately following the acquisition but have now nearly disappeared.

Collateralised lending continues to provide liquidity support to households. In 2021, the product will undergo significant digitalisation to improve operating efficiency and broaden the target customer base.

The following chart shows the performance of outstanding loans:



The statement of financial position of the consolidated company ProntoPegno as at 30 June 2021 is provided below.

ASSETS (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	1,228	1,822	(594)	-32.6%
Financial assets measured at amortised cost	91,243	81,988	9,255	11.3%
a) loans and receivables with banks	8,481	4,304	4,177	97.0%
b1) loans and receivables with customers - loans	82,762	77,684	5,078	6.5%
Property and equipment	2,953	2,869	84	2.9%
Intangible assets	28,952	28,793	159	0.6%
<i>of which: goodwill</i>	28,436	28,436	-	0.0%
Tax assets	1,350	1,200	150	12.5%
Other assets	1,191	97	1,094	>100%
Total assets	126,917	116,769	10,148	8.7%
LIABILITIES AND EQUITY (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	83,829	74,305	9,524	12.8%
a) due to banks	79,732	70,394	9,338	13.3%
b) due to customers	4,097	3,911	186	4.8%
Tax liabilities	511	258	253	98.1%
Other liabilities	4,178	3,877	301	7.8%
Post-employment benefits	968	1,054	(86)	-8.2%
Provisions for risks and charges	485	738	(253)	-34.3%
Valuation reserves	(62)	(99)	37	-37.4%
Reserves	13,474	15,410	(1,936)	-12.6%
Share capital	23,162	23,162	-	0.0%
Profit (loss) for the period/year	372	(1,936)	2,308	n.a.
Total liabilities and equity	126,917	116,769	10,148	8.7%

The assets consist mainly of loans to customers for the collateralised lending business, which increased by € 5.1 million during the first half of the year, and goodwill of € 28.4 million related to the acquisition of the collateralised lending business unit in the second half of 2020.

At 30 June 2021, liabilities, in addition to the capital and reserves, consisted primarily of the loan granted by the Parent of € 71.6 million, which

was increased from the amount outstanding at the end of the year following the full repayment of the loan with Intesa Sanpaolo.

The "Other financial liabilities measured at amortised cost" include the auction buyer's premium of € 4.1 million. For 5 years, this amount is recognised in the financial statements as due to customers.

The provision for risks includes the estimated liability for bonuses and non-compete agreements.

The income statement of the consolidated company ProntoPegno for the period ended 30 June 2021 is provided below. Comparative figures are not significant

as the acquisition of the collateralised lending business unit from Intesa Sanpaolo only became effective and was reflected in the income statement from 13 July 2020.

INCOME STATEMENT (€,000)	30.06.2021	30.06.2020	€ Change	% Change
Net interest income	2,482	424	2,058	>100%
Net fee and commission income	3,142	328	2,814	>100%
Total income	5,624	752	4,872	>100%
Net impairment losses on loans and receivables	50	-	50	n.a.
Net financial income	5,674	752	4,922	>100%
Personnel expense	(3,010)	(642)	(2,368)	>100%
Other administrative expenses	(1,832)	(822)	(1,010)	>100%
Net impairment losses on property and equipment/intangible assets	(598)	(60)	(538)	>100%
Other operating income	226	100	126	>100%
Operating costs	(5,214)	(1,424)	(3,790)	>100%
Pre-tax profit (loss) from continuing operations	460	(672)	1,132	<100%
Income taxes for the period	(88)	195	(283)	<100%
Profit (loss) for the period	372	(477)	849	<100%

The company closed the first half of 2021 with a profit of € 372 thousand, reporting a significant increase in total income as a result of the contribution of the acquired collateralised lending business unit which was not present in the same period of the prior year. The result for the first half of the year is slightly lower than expected because of ongoing restrictions related to the Covid-19 pandemic and the decision not to accrue default interest

following the application of Article 11 of Liquidity Decree no. 23/2020, converted into Law no. 40/2020.

Personnel expenses mostly include the cost of the 74 employees (71 at the end of 2020), as well as the pro-rata allocation of the estimated variable incentive for the year. Other administrative expenses mainly consist of advertising costs, rent of space paid to the Group and costs for support activities carried out by the Parent.

FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES

Treasury portfolio

A treasury portfolio has been established in order to support the Bank's liquidity commitments solely through investment in Italian government bonds.

The balance at 30 June 2021 was equal to a nominal € 638 million compared to € 873 million at 31 December 2020.

The treasury portfolio allowed for optimal management of the Treasury commitments which are increasingly characterised by a concentration of transactions in

specific periods that sometimes are not predictable.

At 30 June, the nominal amount of securities in the HTCS (formerly AFS) portfolio amounts to € 403 million (compared to € 423 million as at 31 December 2020) with a duration of 30.5 months (14.8 months at 31 December 2020). At 30 June, the HTC portfolio amounted to € 235 million with a duration of 30.1 months (compared to € 450 million at 31 December 2020, which had a duration of 11.2 months).

Wholesale funding

At 30 June, wholesale funding was about 36% of the total, mainly comprising refinancing transactions with the ECB, as well as bonds (41% at 31 December 2020).

Securitisations with salary- and pension-backed loans as collateral completed with a partly-paid securities structure continue to allow Banca Sistema to efficiently refinance its

CQS/CQP portfolio and to continue to grow its salary- and pension-backed loan business, whose funding structure is optimised by the securitisation. The Bank also continues to adhere to the ABACO procedure introduced by the Bank of Italy which was expanded to include consumer credit during the Covid-19 emergency.

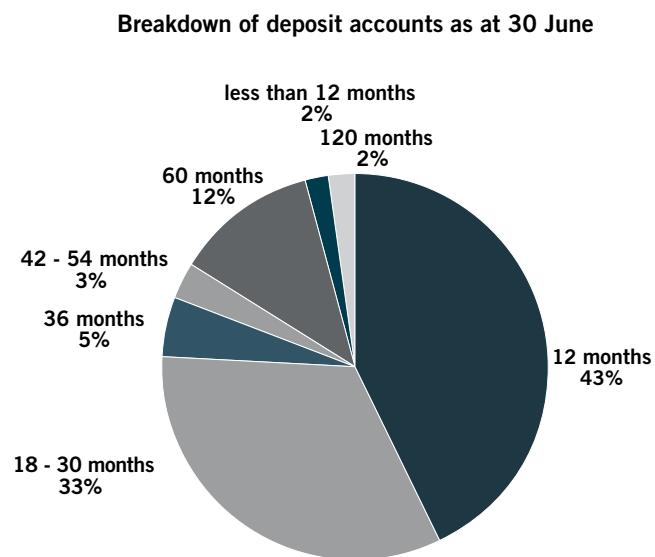
Retail funding

Retail funding accounts for 64% of the total and is composed of the account SI Conto! Corrente and the product SI Conto! Deposito.

Total term deposits as at 30 June 2021 amounted to € 1,171 million, a decrease of 4% compared to 31 December 2020. The above-mentioned amount

also includes total term deposits of € 578 million (obtained with the help of partner platforms) held with entities resident in Germany, Austria and Spain (accounting for 49% of total deposit funding), an increase of € 53 million over the same period of the previous year.

The breakdown of funding by term is shown below. The average *residual life* of the portfolio is 12 months.



Current accounts decreased from 8,629 (as at 30 June 2020) to 8,009 as at 30 June 2021, while the current

account balance as at 30 June 2021 was € 703 million and in line with 2020.

COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP

Scope of the banking group

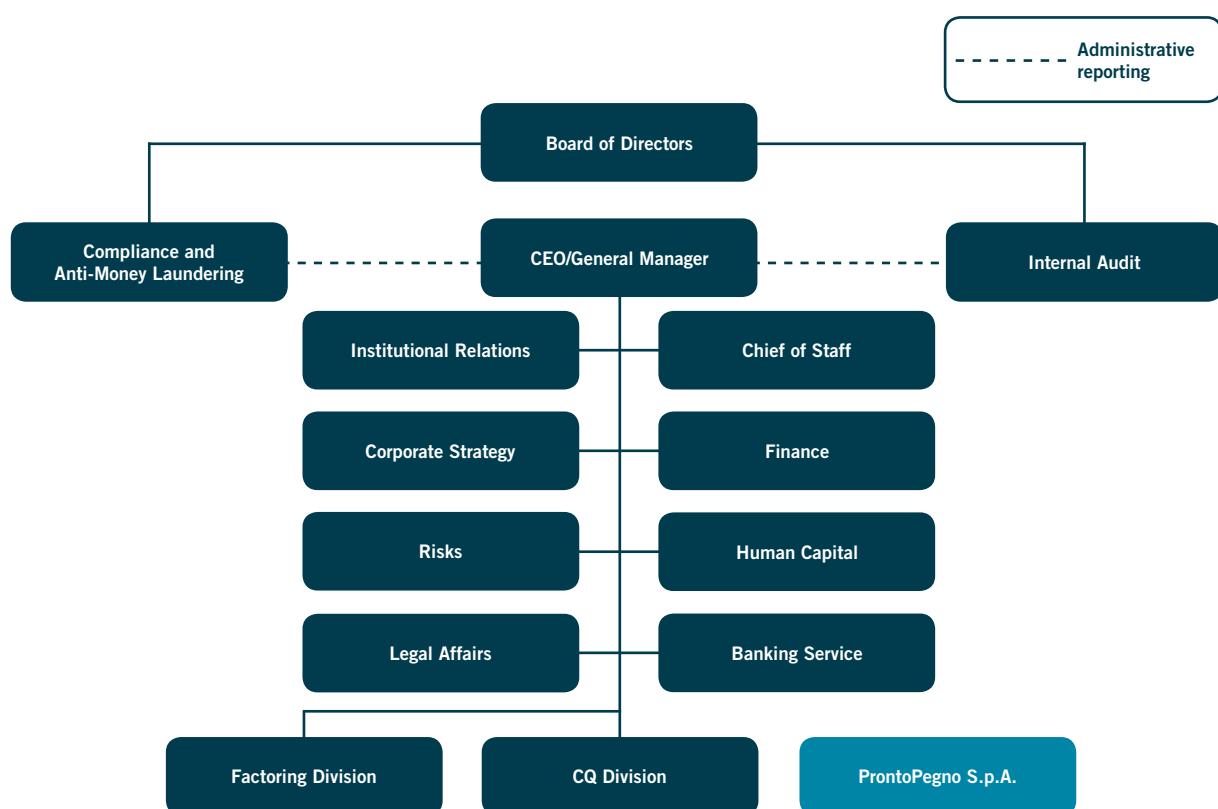
At 30 June 2021, the Banca Sistema Group comprised the Parent, Banca Sistema S.p.A., the subsidiaries ProntoPegno S.p.A., Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., and Specialty Finance Trust Holdings Limited, a company incorporated under UK Law, and the Spanish

joint venture EBNSistema Finance S.L. The scope of consolidation also includes the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. and BS IVA SPV S.r.l.

Organisational chart

Since 2020, the Bank's organisational structure has been based on the divisional organisational model which assigns specific powers and autonomy in terms of lending, sales and operations to each of the Factoring and CQ businesses, and more specifically, also allows the divisional organisational structures to evolve according to their respective needs and objectives. With these objectives in mind, during the first half of 2021, two separate Commercial Departments, respectively named Outbound/B2B

Commercial Department and Network Commercial Department, were set up within the CQ Division, the former focusing on managing the indirect channel (B2B for the purchase of portfolios originated by third parties) and the outbound channel (acquisition of customers through the portal and the Division's direct sales initiatives), and the latter focusing on monitoring the network and organised geographically. The organisational chart in force since 1 February 2020 is as follows:



HUMAN RESOURCES

As at 30 June 2021, the Group had a staff of 275, broken down by category as follows:

FTES	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Senior managers	25	26	26
Middle managers (QD3 and QD4)	62	52	50
Other personnel	188	191	140
Total	275	269	216

Consistent with the approved budget and the first initiatives set out in the 2021/2023 Business Plan, in the first part of the year the Bank launched its annual recruitment and hiring programme and recruited a total of 11 new employees to fill positions in the CQ, Factoring, Corporate Centre and ProntoPegno structures.

The Group, in continuation of what was done in 2020 in response to the health emergency, maintained the flexible operational model that was implemented to ensure business continuity, thus allowing employees to continue to work remotely. Excluded from this operational model were employees of the Banking and Collateralised Lending branches and those working in the departments having the greatest impact on managing the emergency, namely ICT and Logistics. Along with all safety and precautionary measures, all activities were reorganised and managed remotely with a total of over 50% of workdays performed outside the Bank's premises. Gradually, since July, and in line with national and regional health provisions to prevent and counter the

spread of the Covid-19 virus, a more balanced remote working schedule has been organised, with two days of remote work and three days of work on site at the Bank's premises each week. The remote medical counselling programme for all Group employees, which had been organised back in 2020 to respond to possible difficulties in accessing advice and initial medical assistance, was extended for another year.

During the first quarter of the year - following the skills assessments and agreed development actions - work began on identifying professional and technical training needs in relation to the Bank's legal and regulatory issues. This is currently being carried out with both internal and external instructors and will be delivered in a manner that is compatible with the health emergency. In addition, the specific training and coaching programmes on managerial and professional topics which have already been launched are continuing.

The average age of Group employees is 45 for men and 44 for women. The breakdown by gender is essentially balanced with men accounting for 56% of the total.

INCOME STATEMENT RESULTS

INCOME STATEMENT (€,000)	First half of 2021	First half of 2020	€ Change	% Change
Net interest income	38,505	33,620	4,885	14.5%
Net fee and commission income	7,848	8,089	(241)	-3.0%
Dividends and similar income	227	227	-	0.0%
Net trading income	21	38	(17)	-44.7%
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	3,714	4,191	(477)	-11.4%
Total income	50,315	46,165	4,150	9.0%
Net impairment losses on loans and receivables	(7,831)	(5,068)	(2,763)	54.5%
Net financial income	42,484	41,097	1,387	3.4%
Personnel expense	(14,304)	(11,130)	(3,174)	28.5%
Other administrative expenses	(15,951)	(12,242)	(3,709)	30.3%
Net accruals to provisions for risks and charges	(26)	(1,143)	1,117	-97.7%
Net impairment losses on property and equipment/intangible assets	(1,376)	(751)	(625)	83.2%
Other operating income	1,375	266	1,109	>100%
Operating costs	(30,282)	(25,000)	(5,282)	21.1%
Gains (losses) on equity investments	15	-	15	n.a.
Gains (losses) on sales of investments	-	1,090	(1,090)	-100.0%
Pre-tax profit from continuing operations	12,217	17,187	(4,970)	-28.9%
Income taxes for the period	(3,634)	(4,991)	1,357	-27.2%
Post-tax profit for the period	8,583	12,196	(3,613)	-29.6%
Profit for the period	8,583	12,196	(3,613)	-29.6%
Profit (loss) attributable to non-controlling interests	(93)	119	(212)	<100%
Profit for the period attributable to the owners of the Parent	8,490	12,315	(3,825)	-31.1%

The first half of 2021 ended with a profit for the period of € 8.5 million, a decrease on the same period a year earlier despite Total income increasing by 9%. The results for the first half of 2021 were affected by unexpectedly higher impairment losses. In particular, as described in more detail later in the report, this was due to an extraordinary, non-recurring impairment loss on a position relating to a municipality in financial difficulty for € 2.4 million in the first quarter, and a higher impairment loss in the second quarter due to a lengthening of the estimated collection times for

positions with municipalities in financial difficulty, which had a one-off effect of € 1.4 million. If the new collection times for municipalities in financial difficulty are confirmed, the default interest component, which is not recognised in the financial statements, will increase, with an overall positive financial effect in excess of € 1.4 million given the accrual of default interest at the ECB rate plus 8%. It should also be noted that the result for the first half of 2020 included the € 1.1 million gain on the sale of 25% of the share capital of the ProntoPegno subsidiary by the Parent to its current minority shareholders.

NET INTEREST INCOME (€,000)	First half of 2021	First half of 2020	€ Change	% Change
Interest and similar income				
Loans and receivables portfolios	44,725	42,439	2,286	5.4%
Factoring	29,450	30,869	(1,419)	-4.6%
CQ	10,704	11,114	(410)	-3.7%
Collateralised lending (interest income)	2,744	456	2,288	>100%
Government-backed loans to SMEs	1,827	-	1,827	n.a.
Securities portfolio	847	805	42	5.2%
Other	407	695	(288)	-41.4%
Financial liabilities	1,742	1,950	(208)	-10.7%
Total interest income	47,721	45,889	1,832	4.0%
Interest and similar expense				
Due to banks	(254)	(173)	(81)	46.8%
Due to customers	(6,670)	(8,046)	1,376	-17.1%
Securities issued	(1,876)	(3,922)	2,046	-52.2%
Financial assets	(416)	(128)	(288)	>100%
Total interest expense	(9,216)	(12,269)	3,053	-24.9%
Net interest income	38,505	33,620	4,885	14.5%

Net interest income increased compared to the same period last year, due to the higher contribution of the Collateralised Lending Division and the good performance of guaranteed SME loans to factoring customers.

The total contribution of the Factoring Division (which includes Government-backed loans to SMEs) to interest income was € 31.3 million, equal to 70% of the entire loans and receivables portfolio (compared to 73% at 30 June 2020), to which the commission component associated with the factoring business and the revenue generated by the assignment of receivables from the factoring portfolio need to be added. The component linked to default interest from legal action at 30 June 2021 was € 12.0 million (€ 9.9 million at 30 June 2020):

- of which € 5.9 million resulting from the current recovery estimates (€ 3.7 million in 2020);
- of which € 6.1 million (€ 6.2 million in 2020) coming from net collections during the year, i.e. the difference between the amount collected during the period, equal to € 9.2 million (€ 12.4 million in 2020) and that recognised on an accruals basis in previous years. In 2020, this item included gross collections of € 5.2

million from transfers to third parties, compared to € 0.7 million in 2021.

The amount of the stock of default interest from legal actions accrued at 30 June 2021, relevant for the allocation model, was € 101 million (€ 98 million at the end of 2020), which becomes € 161 million when including default interest related to positions with troubled local authorities, a component for which default interest is not allocated in the financial statements, whereas the loans and receivables recognised in the financial statements, based on the current accounting model, amount to € 51 million. Therefore, the amount of default interest accrued but not recognised in the income statement is € 110 million.

The contribution of interest on the salary- and pension-backed portfolios is down slightly on the previous year at € 10.7 million as a result of the early redemption of several positions.

The contribution of the Collateralised Lending Division grew significantly to € 2.7 million, compared to € 0.5 million in the previous year. The increase is mostly due to the recent acquisition of the collateralised lending business unit starting from 13 July 2020.

Compared to the first half of 2020, the interest component from government-backed loans granted by the Bank to factoring customers, a support measure in response to the Covid-19 pandemic, has had a positive and significant impact.

The item “financial liabilities” mainly includes income arising from the financing activity of the securities portfolio in repurchase agreements and ECB loans at negative rates, which account for € 1.7 million.

Interest expense decreased compared to the previous year

thanks to the funding strategies put in place which aimed to carefully contain the cost of funding. In particular, interest on term deposits from customers decreased as a result of the reduction in the interest rate applied to deposit accounts. This has also led to a decrease in funding from this channel. The cost of bonds also decreased following the full repayment in the last quarter of 2020 of the € 175 million senior bond which the Bank deemed appropriate to refinance with other more cost-effective forms of funding.

NET FEE AND COMMISSION INCOME (€,000)	First half of 2021	First half of 2020	€ Change	% Change
Fee and commission income				
Factoring activities	6,618	9,616	(2,998)	-31.2%
Fee and commission income - off-premises CQ	1,404	1,010	394	39.0%
Collateralised loans (fee and commission income)	3,174	332	2,842	>100%
Collection activities	528	559	(31)	-5.5%
Other	213	163	50	30.7%
Total fee and commission income	11,937	11,680	257	2.2%
Fee and commission expense				
Factoring portfolio placement	(824)	(709)	(115)	16.2%
Placement of other financial products	(1,020)	(970)	(50)	5.2%
Fees - off-premises CQ	(1,899)	(1,333)	(566)	42.5%
Other	(346)	(579)	233	-40.2%
Total fee and commission expense	(4,089)	(3,591)	(498)	13.9%
Net fee and commission income	7,848	8,089	(241)	-3.0%

Net fee and commission income amounted to € 7.8 million, down by 3% due to a reduction in the contribution from factoring linked to particularly significant collections in the second quarter, which was not entirely offset by the increase in the fees and commissions generated by the Collateralised Lending Division.

Fee and commission income from factoring should be considered together with interest income, since it makes no difference from a management point of view whether profit is recognised in the commissions and fees item or in interest in the without recourse factoring business.

Fee and commission income from the collateral-backed loans business grew by € 2.8 million compared to the same period of the previous year thanks to the acquisition

of the collateralised lending business unit.

Commissions on collection activities, related to the service of reconciliation of third-party invoices collected from Public Administration remained in line with the first half of 2020.

Other fee and commission income includes commissions and fees from collection and payment services, and the keeping and management of current accounts.

Fee and commission income - off-premises CQ refers to the commissions on the salary- and pension-backed loan (CQ) origination business of € 1.4 million, which should be considered together with the item Fees - off-premises CQ, amounting to € 1.9 million, which are composed of the commissions paid to financial advisers for the off-

premises placement of the salary- and pension-backed loan product, including the estimated year-end bonuses payable to them and commissions borne solely by the Bank.

Fees and commissions for the placement of financial products paid to third parties are attributable to returns to third party intermediaries for the placement of the SI Conto! Deposito product under the

passporting regime, whereas the fee and commission expense of placing the factoring portfolios is linked to the origination costs of factoring receivables, which remained in line with those reported in the same period of the previous year.

Other fee and commission expense includes commissions for trading third-party securities and for interbank collections and payment services.

GAIN FROM SALES OR REPURCHASES (€,000)	First half of 2021	First half of 2020	€ Change	% Change
Gains from HTCS portfolio debt instruments	2,350	2,250	100	4.4%
Gains from HTC portfolio debt instruments	411	340	71	20.9%
Gains from financial liabilities	-	15	(15)	-100.0%
Gains from receivables (Factoring portfolio)	953	1,586	(633)	-39.9%
Total	3,714	4,191	(477)	-11.4%

The item Gain (loss) from sales or repurchases includes gains generated by the proprietary HTCS and HTC securities portfolio of € 2.8 million, and net realised gains from factoring receivables of € 1.0 million, the revenue from which derives from the sale of factoring portfolios to private-sector assignors.

Impairment losses on loans and receivables at 30 June 2021, brought to the attention of the Bank of Italy's inspectors at the end of their audit, amounted to € 7.8 million and were significantly affected by a valuation adjustment made in the first quarter of 2021 of € 2.4 million on a portion of invoices included in the insolvency procedure of a local authority which will not occur again in future quarters and will be largely recovered from the default interest (almost all of which has already been recognised by the court and not yet accounted for in the income statement, like all the default interest related to troubled local authorities), which will be collected when the settlement agreement with the OSL (Organo Straordinario di Liquidazione - Extraordinary Liquidation Committee) concerning the items identified

by the Bank is finalised. The impairment losses for the second quarter of 2021 were also negatively impacted by a lengthening of the estimated collection times for positions with municipalities in financial difficulty, reflecting an increase in the average time to emerge from financial difficulties, resulting in a one-off effect of € 1.4 million. The lengthening of the collection times will be more than offset by the higher default interest that will accrue as a consequence of the longer collection times, the impact of which on the income statement will be recognised at the time of collection. To date, the amount of default interest collected from municipalities that have emerged from their financial difficulties has been approximately 70% of the amount due.

As at 30 June 2021, the Bank has already accepted the increased hedging requirements communicated by the inspectors as a result of their audit.

The annualised loss rate increased from 0.42% for all of 2020 to 0.46% (this figure is calculated without annualising the non-recurring adjustments described above).

PERSONNEL EXPENSE (€,000)	First half of 2021	First half of 2020	€ Change	% Change
Wages and salaries	(13,477)	(10,321)	(3,156)	30.6%
Social security contributions and other costs	(109)	(201)	92	-45.8%
Directors' and statutory auditors' remuneration	(718)	(608)	(110)	18.1%
Total	(14,304)	(11,130)	(3,174)	28.5%

The increase in personnel expense is mainly due to the increase in the average number of employees from 215 to 272. Contributing to this increase was the addition

of new employees from the business unit incorporated into ProntoPegno who joined the company's personnel in the second half of 2020.

OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES (€,000)	First half of 2021	First half of 2020	€ Change	% Change
Consultancy	(3,195)	(1,898)	(1,297)	68.3%
IT expenses	(3,223)	(2,898)	(325)	11.2%
Servicing and collection activities	(1,557)	(1,324)	(233)	17.6%
Indirect taxes and duties	(1,357)	(945)	(412)	43.6%
Insurance	(467)	(275)	(192)	69.8%
Other	(281)	(290)	9	-3.1%
Expenses related to management of the SPVs	(549)	(376)	(173)	46.0%
Car hire and related fees	(366)	(281)	(85)	30.2%
Advertising	(597)	(201)	(396)	197.0%
Rent and related fees	(586)	(334)	(252)	75.4%
Expense reimbursement and entertainment	(186)	(190)	4	-2.1%
Infoprovider expenses	(366)	(286)	(80)	28.0%
Membership fees	(224)	(202)	(22)	10.9%
Property management expenses	(349)	(156)	(193)	123.7%
Audit fees	(148)	(141)	(7)	5.0%
Telephone and postage expenses	(126)	(105)	(21)	20.0%
Logistics expenses	(74)	(21)	(53)	252.4%
Stationery and printing	(16)	(15)	(1)	6.7%
Total operating expenses	(13,667)	(9,938)	(3,729)	37.5%
Resolution Fund	(2,284)	(2,007)	(277)	13.8%
Merger-related costs	-	(297)	297	-100.0%
Total	(15,951)	(12,242)	(3,709)	30.3%

Administrative expenses increased mainly due to consultancy costs in connection with higher legal expenses incurred for managing the legal recovery proceedings for receivables and default interest from Italian and Spanish public administration debtors.

IT expenses consist of costs for services rendered by the IT outsourcer providing the legacy services and costs related to the IT infrastructure, which have increased compared to the first half of 2020, also due to the costs deriving from the ProntoPegno branches acquired along with the business unit.

Compared to the previous year, the Resolution Fund required a € 0.3 million higher contribution, for a total of € 2.3 million.

The impairment losses on property and equipment/intangible assets are the result of higher provisions for property used for business purposes, as well as the depreciation of the “right-of-use” asset following the application of IFRS 16.

Other income includes the release of estimated accrued costs of € 0.9 million for accruals made in the previous year that were not incurred in 2021.

THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES

The comments on the main aggregates on the asset side of the statement of financial position are shown below.

ASSETS (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	1,342	1,930	(588)	-30.5%
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	411,053	430,966	(19,913)	-4.6%
Financial assets measured at amortised cost	2,933,683	3,142,791	(209,108)	-6.7%
a) loans and receivables with banks	85,173	92,481	(7,308)	-7.9%
b1) loans and receivables with customers - loans	2,615,004	2,602,446	12,558	0.5%
b2) loans and receivables with customers - debt instruments	233,506	447,864	(214,358)	-47.9%
Equity investments	1,015	1,000	15	1.5%
Property and equipment	41,353	32,607	8,746	26.8%
Intangible assets	32,883	32,725	158	0.5%
Tax assets	10,300	10,313	(13)	-0.1%
Other assets	22,696	19,039	3,657	19.2%
Total assets	3,454,325	3,671,371	(217,046)	-5.9%

The half year ended 30 June 2021 closed with total assets down by 6% over the end of 2020 and equal to € 3.5 billion.

The securities portfolio relating to Financial assets measured at fair value through other comprehensive income ("HTCS" or "Held to collect and Sell") of the Group was down compared to 31 December 2020 and continues to be mainly comprised of Italian government bonds with an average duration of about 30.5 months (the average remaining duration at the end of 2020 was 14.8

months). This is consistent with the Group investment policy. The HTCS portfolio amounted to € 403 million at 30 June 2021 (€ 423 million at 31 December 2020). The associated valuation reserve was positive at the end of the period, amounting to € 13 thousand before the tax effect. In addition to government securities, the HTCS portfolio also includes 200 shares of the Bank of Italy, amounting to € 5 million, and the Axactor Norway shares, which at 30 June 2021 had a negative fair value reserve of € 0.5 million, resulting in a period-end amount of € 0.6 million.

LOANS AND RECEIVABLES WITH CUSTOMERS (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Factoring	1,418,448	1,481,678	(63,230)	-4.3%
Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	959,014	933,873	25,141	2.7%
Collateralised loans	82,762	77,684	5,078	6.5%
Loans to SMEs	133,612	74,409	59,203	79.6%
Current accounts	14,935	15,351	(416)	-2.7%
Compensation and Guarantee Fund	4,917	12,639	(7,722)	-61.1%
Other loans and receivables	1,316	6,812	(5,496)	-80.7%
Total loans	2,615,004	2,602,446	12,558	0.5%
Securities	233,506	447,864	(214,358)	-47.9%
Total loans and receivables with customers	2,848,510	3,050,310	(201,800)	-6.6%

The item loans and receivables with customers under Financial assets measured at amortised cost (hereinafter HTC, or "Held to Collect"), is composed of loan receivables with customers and the "held-to-maturity securities" portfolio.

Outstanding loans for factoring receivables compared to Total loans, therefore excluding the amounts of the securities portfolio, were 54% (57% at the end of 2020). The volumes generated during the year amounted to € 1,652 million (€ 1,438 million at 30 June 2020). Salary- and pension-backed loans increased by 2.7%; compared to the previous year, the volumes disbursed decreased slightly due to lower portfolios acquired (the new volumes acquired in the first half of 2021 amounted

to € 136 million).

Government-backed loans to SMEs increased following new disbursements made under SACE and SME Fund guarantees, equal to € 65.7 million.

The collateralised loan business, carried out through the subsidiary ProntoPegno, grew significantly reporting loans of € 83 million at 30 June 2021 which are the result of loans granted during the first half of the year and renewals with existing customers.

HTC securities are composed entirely of Italian government securities with an average duration of 30.1 months for an amount of € 235 million. The mark-to-market valuation of the securities at 30 June 2021 was a positive fair value of € 2.9 million.

The following table shows the quality of receivables in the loans and receivables with customers item, excluding the securities positions.

STATUS	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
Bad exposures	48,714	49,759	52,354	50,710	169,372
Unlikely to pay	140,422	144,848	148,433	148,874	34,387
Past due	84,134	60,966	50,377	112,423	92,462
Non-performing	273,270	255,573	251,164	312,007	296,221
Performing	2,380,051	2,477,606	2,404,623	2,300,186	2,382,395
Stage 2	165,148	169,719	134,194	116,732	116,414
Stage 1	2,214,903	2,307,887	2,270,429	2,183,454	2,265,981
Total loans and receivables with customers	2,653,321	2,733,179	2,655,787	2,612,193	2,678,616
Individual impairment losses	38,495	39,997	46,027	50,384	56,623
Bad exposures	19,920	21,212	25,240	26,660	46,160
Unlikely to pay	17,707	18,265	20,352	22,961	10,025
Past due	868	520	435	763	438
Collective impairment losses	8,284	9,781	7,315	6,941	6,989
Stage 2	943	982	781	749	660
Stage 1	7,341	8,799	6,534	6,192	6,329
Total impairment losses	46,779	49,778	53,342	57,325	63,612
Net exposure	2,606,542	2,683,401	2,602,445	2,554,868	2,615,004

The ratio of gross non-performing loans to the total portfolio increased to 11.1% compared to 9.5% at 31 December 2020, following the increase in past due loans, mainly due to the entry into force of the new definition of default on 1 January 2021 ("New DoD"). Past due loans are associated with factoring receivables without recourse from Public Administration and are considered normal for the sector. Despite the new technical rules used to report past due loans for regulatory purposes, this continues not to pose particular problems in terms of credit quality and probability of collection.

The increase in bad exposures is the result of reclassifying, as required by the Bank of Italy during the ordinary audit recently carried out, exposures to local authorities in financial difficulty, which the Group had previously classified as unlikely to pay because, in fact, until the settlement proposed by the OSL is accepted, the exposure does not fall under the liquidation procedure. This reclassification has no impact on prudential ratios,

nor on the quality of the receivable that the Group will collect in full at the end of the financial difficulties, including default interest accrued up to that date and not recognised in the income statement. The coverage ratio for non-performing loans is 19.1%, up from 18.7% at 31 December 2020.

Property and equipment includes the property located in Milan, which is also being used as Banca Sistema's new offices, and the new building in Rome. The carrying amount of the properties, including capitalised costs, is € 35.9 million, net of accumulated depreciation. The other capitalised costs include furniture, fittings and IT devices and equipment, as well as the right of use relating to the lease payments for branches and company cars.

Intangible assets refer to goodwill of € 32.3 million, broken down as follows:

- the goodwill originating from the merger of the former subsidiary Solvi S.r.l. which took place in 2013

- amounting to € 1.8 million;
- the goodwill generated by the acquisition of Atlantide S.p.A. on 3 April 2019 amounting to € 2.1 million;
 - the goodwill amounting to € 28.4 million arising from the acquisition of the former Intesa Sanpaolo collateralised lending business unit completed on 13 July 2020.
- At the end of 2020, Banca Sistema entered into an equal partnership with EBN Banco de Negocios S.A., taking a stake in the capital of EBNSISTEMA Finance S.L., and thereby entering the Spanish factoring market. Banca Sistema acquired an equity investment in EBNSISTEMA through a capital increase of € 1 million which gave Banca Sistema a 50% stake in the Madrid-based company. The aim of the joint venture is to develop the Public Administration factoring business on the Iberian peninsula, with its core business being the purchase of healthcare receivables.
- Other assets mainly include amounts being processed after the end of the period and advance tax payments.

Comments on the main aggregates on the liability side of the statement of financial position are shown below.

LIABILITIES AND EQUITY (\$,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	3,022,710	3,274,229	(251,519)	-7.7%
a) due to banks	844,720	869,647	(24,927)	-2.9%
b) due to customers	1,989,451	2,164,244	(174,793)	-8.1%
c) securities issued	188,539	240,338 *	(51,799)	-21.6%
Tax liabilities	14,495	16,903	(2,408)	-14.2%
Other liabilities	136,573	136,894	(321)	-0.2%
Post-employment benefits	4,301	4,428	(127)	-2.9%
Provisions for risks and charges	23,184	23,430	(246)	-1.0%
Valuation reserves	(369)	1,287	(1,656)	<100%
Reserves	180,400	161,333 *	19,067	11.8%
Equity instruments	45,500	8,000 *	37,500	>100%
Equity attributable to non-controlling interests	9,390	9,297	93	1.0%
Share capital	9,651	9,651	-	0.0%
Treasury shares (-)	-	(234)	234	-100.0%
Profit for the period/year	8,490	26,153 *	(17,663)	n.a.
Total liabilities and equity	3,454,325	3,671,371	(217,046)	-5.9%

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

Wholesale funding, which represents about 36% of the total (41% at 31 December 2020), decreased in absolute terms from the end of 2020 mainly following

the decrease in funding through repurchase agreements. The contribution of bond funding to total wholesale funding was 26% (23% at the end of 2020).

DUE TO BANKS (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Due to Central banks	737,270	689,686	47,584	6.9%
Due to banks	107,450	179,962	(72,512)	-40.3%
<i>Current accounts and demand deposits</i>	102,450	127,088	(24,638)	-19.4%
<i>Term deposits with banks</i>	-	-	-	n.a.
<i>Financing from other banks</i>	5,000	48,737	(43,737)	-89.7%
<i>Other amounts due to banks</i>	-	4,137	(4,137)	-100.0%
Total	844,720	869,648	(24,928)	-2.9%

The item “Due to banks” decreased compared to 31 December 2020 due to the decrease in interbank funding; ECB refinancing, which increased by 7%, is

backed by ABS from the salary- and pension-backed loans (CQS/CQP) securitisation, government bonds, CQS/CQP receivables and some factoring receivables.

DUE TO CUSTOMERS (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Term deposits	1,171,080	1,216,523	(45,443)	-3.7%
Financing (repurchase agreements)	50,058	235,230	(185,172)	-78.7%
Current accounts	703,105	633,548	69,557	11.0%
Due to assignors	61,098	75,021	(13,923)	-18.6%
Other payables	4,110	3,922	188	4.8%
Total	1,989,451	2,164,244	(174,793)	-8.1%

The item “Due to customers” decreased compared to the end of the prior year, mainly due to a decrease in funding from term deposits and from repurchase agreements. The period-end amount of term deposits decreased by 3.7% compared to the end of 2020, reflecting net negative deposits (net of accrued interest) of € -47 million due

to the reduction in interest rates in the international channel; gross deposits from the beginning of the year were € 360 million, against withdrawals totalling € 407 million.

Due to assignors includes payables related to the unfunded portion of acquired receivables.

BONDS ISSUED (€,000)	30.06.2021	31.12.2020	€ Change	% Change
Bond - AT1	45,500	8,018	37,482	>100%
Bond - Tier II	0	37,570	(37,570)	-100.0%
Bonds - other	188,539	202,750	(14,211)	-7.0%

The value of bonds issued decreased compared to 31 December 2020 due to the repayment of the € 90 million senior bond that matured in May, partially offset by the increase in the senior shares of the ABS financed by third-party investors.

Bonds issued at 30 June 2021 are as follows:

- Tier 1 subordinated loan of € 8 million, with no maturity (perpetual basis) and a fixed coupon until 18 December 2022 at 7% issued on 18 December 2012 and 18 December 2013 (reopening date);
- Tier 1 subordinated loan of € 37.5 million, with no maturity (perpetual basis) and a fixed coupon until 25 June 2031 at 9% issued on 25 June 2021.

Other bonds include the senior shares of the ABS in the Quinto Sistema Sec. 2019 and BS IVA securitisation subscribed by third-party institutional investors.

The Tier 2 subordinated loans were repaid before maturity upon simultaneous issuance of an Additional Tier 1 (AT1) subordinated bond for the same amount. It should be noted that given their predominant characteristics, all AT1 instruments are classified, starting from this financial year, under item 140 "Equity instruments" in equity, therefore including the € 8 million previously classified under financial liabilities.

The provision for risks and charges of € 23.2 million includes the provision for possible liabilities attributable to past acquisitions of € 3.1 million, the estimated amount of personnel-related charges for the portion

of the bonus for the year, the deferred portion of the bonus accrued in previous years, the estimate related to the non-compete agreement and ongoing labour-related lawsuits, totalling € 7.7 million. The provision also includes an estimate of charges related to possible liabilities to assignors that have yet to be settled of € 4.5 million and other estimated charges for ongoing lawsuits and legal disputes amounting to € 1.2 million. Following the acquisition of Atlantide, the provision includes the estimated earn-out to be paid to the sellers linked to the achievement of production volume targets for the next three years (the liability is currently estimated to be € 1.3 million and is offset against goodwill). Also included is the provision for claims and the provision to cover the estimated adverse effect of possible early repayments (also known as pre-payments) on CQS portfolios purchased from third-party intermediaries and on the assigned portfolio, for an amount of € 3.8 million. Other liabilities mainly include payments received after the end of the period from the assigned debtors and which were still being allocated and items being processed during the days following period-end, as well as trade payables and tax liabilities.

The item also includes the 2019 and 2020 dividends totalling € 13.9 million, which have been approved but not distributed. This amount is excluded from the calculation of CET1 insofar as it is excluded from the Bank's equity.

The reconciliation between the profit for the period and equity of the parent and the figures from the consolidated financial statements is shown below.

	(€,000)	PROFIT (LOSS)	EQUITY
Profit/equity of the parent		8,552	244,952
Assumption of value of investments		-	(44,198)
Consolidated profit/equity		16	52,308
Gain (loss) on equity investments		15	-
Equity attributable to the owners of the parent		8,583	253,062
Equity attributable to non-controlling interests		(93)	(9,390)
Profit/equity of the Group		8,490	243,672

CAPITAL ADEQUACY

Provisional information concerning the regulatory capital and capital adequacy of the Banca Sistema Group is shown below.

OWN FUNDS (€,000) AND CAPITAL RATIOS	30.06.2021	31.12.2020
Common Equity Tier 1 (CET1)	170,771	163,797
ADDITIONAL TIER 1	45,500	8,000
Tier 1 capital (T1)	216,271	171,797
TIER 2	121	37,655
Total Own Funds (TC)	216,392	209,452
Total risk-weighted assets	1,394,363	1,297,255
of which, credit risk	1,217,520	1,120,412
of which, operational risk	176,843	176,843
of which, market risk	-	-
Ratio - CET1	12.2%	12.6%
Ratio - T1	15.5%	13.2%
Ratio - TCR	15.5%	16.1%

Total own funds were € 216 million at 30 June 2021 and included the profit for the period, net of dividends estimated on the profit for the period which were equal to a pay-out of 25% of the Parent's profit. It should be noted that dividends declared on 2019 and 2020 profits are not included in CET1, despite their payment being postponed to a date after 30 September 2021.

The increase in risk-weighted assets with respect to 31 December 2020 is mainly attributable to the increase in non-performing exposures due to the introduction of the new definition of default.

The Group's consolidated capitalisation requirements, according to the transitory criteria, are as follows:

- CET1 ratio of 7.75%;
- TIER1 ratio of 9.55%;
- Total Capital Ratio of 11.90%.

The additional ratios remained unchanged from those for 2020. The latest SREP decision does not include any quantitative liquidity requirements.

The ratios at 30 June 2021 are as follows:

- CET1 12.2%
- T1 15.5%
- TCR 15.5%.

CAPITAL AND SHARES

Capital and ownership structure

The share capital of Banca Sistema is composed of 80,421,052 ordinary shares, for a total paid-in share capital of € 9,650,526.24. All outstanding shares have regular dividend entitlement from 1 January.

Based on evidence from the Shareholders' Register and

more recent information available, as at 30 June 2021 the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, were as follows:

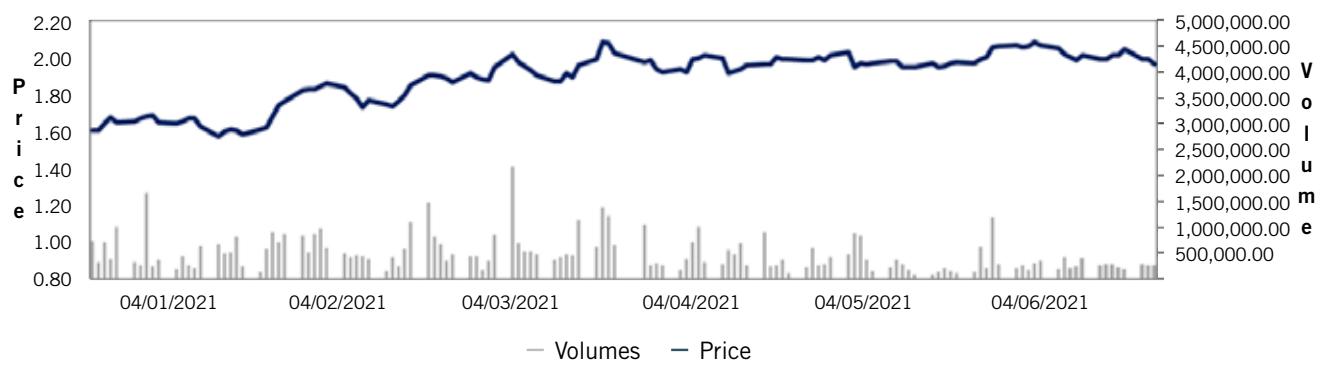
PERSON AT THE TOP OF THE CHAIN OF OWNERSHIP	SHAREHOLDER	% OF THE VOTING CAPITAL
Gianluca Garbi	SGBS S.r.l. ⁽¹⁾	23.10%
	Garbifin S.r.l.	0.54%
	Gianluca Garbi	0.64%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria⁽¹⁾	7.91%
	Chandler	7.48%
	Fondazione Sicilia⁽¹⁾	7.40%
	Moneta Micro Enterprises	5.12%
Market		47.81%
Total shares	80,421,052	100%

⁽¹⁾ On 29 June 2020, SGBS S.r.l., Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria and Fondazione Sicilia signed a Shareholders' Agreement (extracts of which are available in the Investors/Governance/Corporate Documents section of the same website), which came into force on 2 July 2020 and will remain effective until 1 July 2022.

Stock performance

The shares of Banca Sistema are traded on the Mercato Telematico Azionario - Italian Equities Market (MTA) of the Italian Stock Exchange, STAR segment. The Banca Sistema stock is included in the following Italian Stock Exchange indices:

- FTSE Italia All-Share Capped;
- FTSE Italia All-Share;
- FTSE Italia STAR;
- FTSE Italia Servizi Finanziari;
- FTSE Italia Finanza;
- FTSE Italia Small Cap.



RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS

With reference to the functioning of the “Risk Management System”, the Group has adopted a system based on four leading principles:

- suitable supervision by relevant bank bodies and departments;
- suitable policies and procedures to manage risks (both in terms of credit risk and the granting of loans);
- suitable methods and instruments to identify, monitor and manage risks, with suitable measuring techniques;
- thorough internal controls and independent audit.

The “Risk Management System” is monitored by the Risk Department, which ensures that capital adequacy and the degree of solvency with respect to its business are kept under constant control.

The Risk Department continuously analyses the Group's operations to fully identify the risks the Group is exposed to (risk map).

To reinforce its ability to manage corporate risks, the Group has set up a Risk and ALM Committee, whose mission is to help the Group define strategies, risk policies, and profitability and liquidity targets.

The Risk and ALM Committee continuously monitors relevant risks and any new or potential risks arising from changes in the working environment or Group forward-looking operations.

Pursuant to the eleventh amendment of Bank of Italy Circular no. 285/13, within the framework of the Internal Control System (Part I, Section IV, Chapter 3, Subsection II, Paragraph 5) the Parent entrusted the Internal Control and Risk Management Committee with the task of coordinating the second and third level Control Departments; to that end, the Committee allows the integration and interaction between these Departments, encouraging cooperation, reducing overlaps and supervising operations.

With reference to the risk management framework, the Group adopts an integrated reference framework both to identify its own risk appetite and for the internal process of determining capital adequacy. This system is the Risk Appetite Framework (RAF), designed to make sure

that the growth and development aims of the Group are compatible with capital and financial solidity.

The RAF comprises monitoring and alert mechanisms and related processes to take action in order to promptly intervene in the event of discrepancies with defined targets. The framework is subject to annual review based on the strategic guidelines and regulatory changes.

The ICAAP (the Internal Capital Adequacy Assessment Process) and ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) allow the Group to conduct ongoing tests of its structure for determining risks and to update the related safeguards included in its RAF.

With regard to protecting against credit risk, along with the well-established second level controls and the periodic monitoring put in place by the Risk Department, functional requirements were implemented to allow the Group to be compliant with the new definition of default that is being introduced starting on 1 January 2021.

Regarding the monitoring of credit risk, in February 2020 the Group, with the goal of attaining greater operating synergies, moved from a functional organisational structure to a divisional structure which aims to maximise the value of each individual line of business, making it easily comparable with its respective specialist peers.

It should also be noted that, in accordance with the obligations imposed by the applicable regulations, each year the Group publishes its report (Pillar 3) on capital adequacy, risk exposure and the general characteristics of the systems for identifying, measuring and managing risks. The report is available on the website www.bancasistema.it in the Investor Relations section.

In order to measure “Pillar 1 risks”, the Group has adopted standard methods to calculate the capital requirements for Prudential Regulatory purposes. In order to evaluate “Pillar 2 risks”, the Group adopts - where possible - the methods set out in the Regulatory framework or those established by trade associations. If there are no such indications, standard market practices by operators working at a level of complexity and with operations comparable to those of the Group are assessed.

During the Covid-19 pandemic and in line with the indications provided by the EBA, ECB, Consob and ESMA, the Banca Sistema Group decided not to apply automated classifications for moratoria introduced in connection with the related support programmes provided for by law, agreements with trade associations or similar voluntary initiatives adopted by individual companies.

The Group has developed and quickly planned suitable procedures, within the specific sector of activity and the related product portfolio, to respond to the provisions set forth in the decrees to support households and businesses by implementing the provisions of the “Cura Italia” and “Liquidity” decrees. The Group has also revised its risk objectives within the RAF, which was prepared in a manner consistent with the annual budgeting process

for the 2020 financial year and includes the economic impacts of the Covid-19 pandemic crisis.

Regarding the factoring business, a cap was set for the granting of medium-term loans guaranteed by SACE and the National Guarantee Fund to support business factoring customers during this period.

Other interventions concerned credit strategies and policies that considered the change in the macroeconomic environment and the results of sector analyses for identifying the most vulnerable sectors which were then grouped into clusters. For those sectors deemed to be most impacted by the pandemic, a more stringent underwriting process for factoring was introduced. For salary- and pension-backed loans (CQ), monitoring of employers (ATCs) within the cluster most affected by Covid-19 was strengthened.

OTHER INFORMATION

Research and Development Activities

No research and development activities were carried out in 2021.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the “Procedure governing related party transactions” approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A.. Transactions between Group companies and related

parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, based on mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

ATYPICAL OR UNUSUAL TRANSACTIONS

During 2021, the Group did not carry out any atypical or unusual transactions, as defined in Consob Communication no. 6064293 of 28 July 2006.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

After the reporting date of this interim financial report, there were no events worthy of mention which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

The availability of extraordinary public resources resulted in an acceleration of payments in certain segments, which had a negative impact on factoring profitability. The longer average times for lawsuits and insolvency procedures could lead to higher default interest being recognised on

a cash basis rather than an accruals basis.

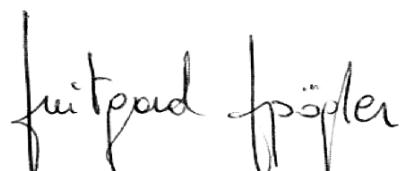
The situation surrounding the Covid-19 pandemic is being continuously monitored and any impacts not yet evident will be reflected, if necessary, in the estimated recoverable value of the financial assets.

Milan, 30 July 2021

On behalf of the Board of Directors

The Chairperson

Luitgard Spögl



The CEO

Gianluca Garbi



**CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AT 30 JUNE 2021**

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(Amounts in thousands of Euro)

	Assets	30.06.2021	31.12.2020
10.	Cash and cash equivalents	1,342	1,930
30.	Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	411,053	430,966
40.	Financial assets measured at amortised cost	2,933,683	3,142,791
	<i>a) loans and receivables with banks</i>	85,173	92,481
	<i>b) loans and receivables with customers</i>	2,848,510	3,050,310
70.	Equity investments	1,015	1,000
90.	Property and equipment	41,353	32,607
100.	Intangible assets	32,883	32,725
	<i>of which:</i>	-	-
	<i>Goodwill</i>	32,355	32,355
110.	Tax assets	10,300	10,313
	<i>a) current</i>	314	62
	<i>b) deferred</i>	9,986	10,251
130.	Other assets	22,696	19,039
	Total Assets	3,454,325	3,671,371

	Liabilities and equity	30.06.2021	31.12.2020
10.	Financial liabilities measured at amortised cost	3,022,710	3,274,230
	<i>a) due to banks</i>	844,720	869,648
	<i>b) due to customers</i>	1,989,451	2,164,244
	<i>c) securities issued</i>	188,539	240,338 (*)
60.	Tax liabilities	14,495	16,903
	<i>a) current</i>	1	1,995
	<i>b) deferred</i>	14,494	14,908
80.	Other liabilities	136,573	136,894
90.	Post-employment benefits	4,301	4,428
100.	Provisions for risks and charges:	23,184	23,430
	<i>a) commitments and guarantees issued</i>	52	26
	<i>c) other provisions for risks and charges</i>	23,132	23,404
120.	Valuation reserves	(369)	1,287
140.	Equity instruments	45,500	8,000 (*)
150.	Reserves	141,300	122,232 (*)
160.	Share premium	39,100	39,100
170.	Share capital	9,651	9,651
180.	Treasury shares (-)	-	(234)
190.	Equity attributable to non-controlling interests (+/-)	9,390	9,297
200.	Profit for the period/year	8,490	26,153 (*)
	Total liabilities and equity	3,454,325	3,671,371

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

INCOME STATEMENT

(Amounts in thousands of Euro)

		First half of 2021	First half of 2020
10.	Interest and similar income	47,721	45,889
	of which: interest income calculated with the effective interest method	44,770	44,368
20.	Interest and similar expense	(9,216)	(12,269)*
30.	Net interest income	38,505	33,620
40.	Fee and commission income	11,937	11,680
50.	Fee and commission expense	(4,089)	(3,591)
60.	Net fee and commission income	7,848	8,089
70.	Dividends and similar income	227	227
80.	Net trading income	21	38
100.	Gain from sales or repurchases of:	3,714	4,191
	a) <i>financial assets measured at amortised cost</i>	1,364	1,926
	b) <i>financial assets measured at fair value through other comprehensive income</i>	2,350	2,250
	c) <i>financial liabilities</i>	-	15
120.	Total income	50,315	46,165
130.	Net impairment losses/gains on:	(7,831)	(5,068)
	a) <i>financial assets measured at amortised cost</i>	(7,839)	(4,860)
	b) <i>financial assets measured at fair value through other comprehensive income</i>	8	(208)
150.	Net financial income	42,484	41,097
190.	Administrative expenses	(30,255)	(23,372)
	a) <i>personnel expense</i>	(14,304)	(11,130)
	b) <i>other administrative expenses</i>	(15,951)	(12,242)
200.	Net accruals to provisions for risks and charges	(26)	(1,143)
	a) <i>commitments and guarantees issued</i>	(26)	40
	b) <i>other net accruals</i>	-	(1,183)
210.	Net impairment losses on property and equipment	(1,275)	(738)
220.	Net impairment losses on intangible assets	(101)	(13)
230.	Other operating income	1,375	265
240.	Operating costs	(30,282)	(25,001)
250.	Gains (losses) on equity investments	15	-
280.	Gains (losses) on sales of investments	-	1,090
290.	Pre-tax profit from continuing operations	12,217	17,186
300.	Income taxes	(3,634)	(4,990)*
310.	Post-tax profit from continuing operations	8,583	12,196 *
330.	Profit for the period	8,583	12,196 *
340.	Loss for the period attributable to non-controlling interests	(93)	119
350.	Profit for the period attributable to the owners of the parent	8,490	12,315 *

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(Amounts in thousands of Euro)

		First half of 2021	2020
10.	Profit for the period	8,490	26,153 (*)
	Items, net of tax, that will not be reclassified subsequently to profit or loss		
70.	Defined benefit plans	117	(124)
	Items, net of tax, that will be reclassified subsequently to profit or loss		-
140.	Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income	(1,772)	1,144
170.	Total other comprehensive income (expense), net of income tax	(1,655)	1,020
180.	Comprehensive income (Items 10+170)	6,835	27,173 (*)
190.	Comprehensive income attributable to non-controlling interests	-	-
200.	Comprehensive income attributable to the owners of the parent	6,835	27,173 (*)

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY AS AT 30/06/2021

Amounts in thousands of Euro

		Equity at 30.06.2021	
		Equity attributable to non-controlling interests	
		Equity attributable to the owners of the parent	
Allocation of prior year profit	Reserves	Dividends and other allocations	Changes in reserves
Allocation of prior year profit	Reserves	Dividends and other allocations	Changes in reserves
			Issue of new shares
			Repurchase of treasury shares
			Extraordinary dividend distribution
			Change in equity instruments
			Derivatives on treasury shares
			Stock Options
			Changes in equity investments
			Comprehensive income for the first half of 2021
			Equity attributable to non-controlling interests at 30.06.2021
			Interest attributable to non-controlling interests

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AS AT 30/06/2020

Amounts in thousands of Euro

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)

Amounts in thousands of Euro

	First half of 2021	First half of 2020
A. OPERATING ACTIVITIES		
1. Operations	30,571	35,640
▪ Profit for the period (+/-)	8,490	12,315(*)
▪ Gains/losses on financial assets held for trading and other financial assets/liabilities measured at fair value through profit or loss (-/+)	-	-
▪ Gains/losses on hedging activities (-/+)	-	-
▪ Net impairment losses due to credit risk (+/-)	7,865	4,860
▪ Net impairment losses on property and equipment and intangible assets (+/-)	1,376	751
▪ Net accruals to provisions for risks and charges and other costs/income (+/-)	-	1,143
▪ Taxes, duties and tax assets not yet paid (+/-)	(1,332)	(431)
▪ Other adjustments (+/-)	14,172	17,002
2. Cash flows generated by (used for) financial assets	230,379	(198,410)
▪ Financial assets held for trading	-	-
▪ Financial assets designated at fair value through profit or loss	-	-
▪ Other assets mandatorily measured at fair value through profit or loss	-	-
▪ Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	21,311	(198,403)
▪ Financial assets measured at amortised cost	208,686	(3,847)
▪ Other assets	382	3,840
3. Cash flows generated by (used for) financial liabilities	(289,638)	163,726
▪ Financial liabilities measured at amortised cost	(268,840)	161,364
▪ Financial liabilities held for trading	-	-
▪ Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	-	-
▪ Other liabilities	(20,798)	2,362(*)
Net cash flows generated by (used for) operating activities	(28,688)	956
B. INVESTING ACTIVITIES		
1. Cash flows generated by	-	-
▪ Sales of equity investments	-	-
▪ Dividends from equity investments	-	-
▪ Sales of property and equipment	-	-
▪ Sales of intangible assets	-	-
▪ Sales of business units	-	-
2. Cash flows used in	(9,400)	(891)
▪ Purchases of equity investments	-	-
▪ Purchases of property and equipment	(9,141)	(878)
▪ Purchases of intangible assets	(259)	(13)
▪ Purchases of business units	-	-
Net cash flows used in investing activities	(9,400)	(891)
C. FINANCING ACTIVITIES		
▪ Issues/repurchases of treasury shares	-	-
▪ Issues/repurchases of equity instruments	37,500	-
▪ Dividend and other distributions	-	-
Net cash flows generated by (used in) financing activities	37,500	-
NET CASH FLOWS FOR THE PERIOD	(588)	65

RECONCILIATION

Cash and cash equivalents at the beginning of the period	1,930	652
Total net cash flows for the period	(588)	65
Cash and cash equivalents: effect of change in exchange rates	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the period	1,342	717

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

**NOTES TO THE CONDENSED
INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

ACCOUNTING POLICIES

Statement of compliance with International Financial Reporting Standards

These condensed interim consolidated financial statements were drafted in accordance with Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, pursuant to the IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB) as endorsed and in force on 30 June 2021, including the interpretation documents (SIC) and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), as established by EU Regulation no. 1606 of 19 July 2002.

In preparing the condensed interim consolidated financial statements, the Bank followed the instructions concerning financial statements issued by the Bank of Italy in its Regulation of 22 December 2005, the simultaneous Circular no. 262/05, the amendments and clarification notes, supplemented by the general provisions of the Italian Civil Code and other relevant legislative and regulatory provisions.

The condensed interim consolidated financial statements were drafted in summary form in accordance with IAS 34, with specific reference to the arrangements for disclosing financial information, supplemented by the other relevant legislative and regulatory standards.

The specific accounting standards adopted have not been amended compared to the financial statements at 31 December 2020.

The condensed interim consolidated financial statements were reviewed by BDO Italia S.p.A.

General basis of preparation

The condensed interim consolidated financial statements comprise the statement of financial position, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the condensed interim consolidated financial statements and are accompanied by a Directors' Report on the performance, the financial results achieved and the financial position of the Banca Sistema Group.

The condensed interim consolidated financial statements, drawn up in accordance with the general guidelines laid down by IFRS, show the data for the period compared with the data from the previous financial year end or corresponding period of the previous financial year as regards statement of financial position and income statement figures, respectively.

Pursuant to the provisions of art. 5 of Legislative Decree no. 38/2005, the financial statements use the Euro as the currency for accounting purposes. The amounts in the financial statements and the notes thereto are expressed (unless expressly specified) in thousands of Euro.

The financial statements were drawn up in accordance with the specific financial reporting standards endorsed by the European Commission, as well as pursuant to the general assumptions laid down by the Framework for the preparation and presentation of financial statements issued by the IASB.

The Directors' Report and notes to the condensed interim consolidated financial statements provide the information required by the IFRS, the Law and Bank of Italy, along with other non-mandatory information deemed equally necessary for giving a true and fair view of the consolidated position.

The general principles that underlie the drafting of the financial statements are set out below:

- the measurements are made considering that the bank will continue as a going concern guaranteed by the financial support of the Shareholders;
- costs and income are accounted for on an accruals basis;
- to ensure the comparability of the data and information in the financial statements and the notes to the financial statements, the methods of presentation and classification are kept constant over time unless they are changed to present the data more appropriately;
- each material class of similar items is presented separately in the statement of financial position and income statement; items of a dissimilar nature or function are presented separately unless they are

- considered immaterial;
- items that have nil balances at period end or for the period or for the previous period are not indicated in the statement of financial position or the income statement;
- if an asset or liability comes under several items in the statement of financial position, the notes to the financial statements make reference to the other items under which it is recognised if it is necessary for a better understanding of the financial statements;
- the items are not offset against one another unless it is expressly requested or allowed by an IFRS or an interpretation or the provisions of the aforementioned Circular no. 262 of 22 December 2005 as amended by the Bank of Italy;
- the financial statements are drafted by favouring substance over form and in accordance with the principle of materiality and significance of the information;
- comparative data for the previous period are presented for each statement of financial position and income statement item; if the items are not comparable to those of the previous period, they are adapted and the non-comparability and adjustment/or impossibility thereof are indicated and commented on in the notes to the financial statements;
- the layout recommended by the Bank of Italy was used with reference to the information reported in the notes to the financial statements; the tables included in this layout were not presented if they were not applicable to the bank's business.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

The use of estimates is essential to preparing the financial statements. In particular, the most significant use of estimates and assumptions in the financial statements can be attributed to:

- the valuation of loans and receivables with customers: the acquisition of performing receivables from companies that supply goods and services represents

- the Bank's main activity. Estimating the value of these receivables is a complex activity with a high degree of uncertainty and subjectivity. Their value is estimated by using models that include numerous quantitative and qualitative elements. These include the historical data for collections, expected cash flows and the related expected recovery times, the existence of indicators of possible impairment, the valuation of any guarantees, and the impact of risks associated with the sectors in which the Bank's customers operate;
- the valuation of default interest pursuant to Legislative Decree no. 231 of 9 October 2002 on performing receivables acquired without recourse: estimating the expected recovery percentages of default interest is complex, with a high degree of uncertainty and subjectivity. Internally developed valuation models are used to determine these percentages, which take numerous qualitative and quantitative elements into consideration;
- the estimate related to the possible impairment losses on goodwill and equity investments recognised in the financial statements;
- the quantification and estimate made for recognising liabilities in the provision for risks and charges, the amount or timing of which are uncertain;
- the recoverability of deferred tax assets.

It should be noted that an estimate may be adjusted following a change in the circumstances upon which it was formed, or if there is new information or more experience. Any changes in estimates are applied prospectively and therefore will have an impact on the income statement for the year in which the change takes place.

The accounting policies adopted for the drafting of the financial statements, with reference to the classification, recognition, valuation and derecognition criteria for the various assets and liabilities, like the guidelines for recognising costs and revenue, have remained unchanged compared with those adopted in the separate and consolidated financial statements at 31 December 2020, to which reference is made.

It should also be noted that in applying IAS 8 (paras. 41-49), in order to provide a true and fair view of the financial statements, it was necessary to reclassify the

AT1 instruments previously classified under item 10 "Financial liabilities measured at amortised cost, c) securities issued", to item 140 "Equity instruments" resulting in the reclassification of the income component

previously recognised in the income statement from "Profit for the year" to "Reserves". The impact on the items of the comparative statements for the 2020 financial year and the first half of 2020, respectively, is shown below:

Statement of financial position - Liabilities and equity

In thousands of Euro

	31.12.2020	Reclassification	31.12.2020 after restatement
10. c) Securities issued	138,090	(8,000)	130,090
130. Equity instruments	-	8,000	8,000
180. Profit for the year	25,745	376	26,121
140. Reserves	123,800	(376)	123,424

Income statement

In thousands of Euro

	First half of 2020	Reclassification	First half of 2020 after restatement
20. Interest and similar expense	(12,570)	279	(12,291)
270. Income taxes	(5,064)	(92)	(5,156)
300. Profit for the period	12,555	187	12,742

Scope and methods of consolidation

The condensed interim consolidated financial statements include the Parent, Banca Sistema S.p.A., and the companies directly or indirectly controlled by or connected

with it.

The following statement shows the investments included within the scope of consolidation.

	Registered office	Type of Relationship (1)	Investing company	% held	% of votes available (2)
Companies					
Subject to full consolidation					
S.F. Trust Holdings Ltd	UK	1	Banca Sistema	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italy	1	Banca Sistema	100%	100%
ProntoPegno S.p.A.	Italy	1	Banca Sistema	75%	75%
EBNSISTEMA Finance S.L.	Spain	7	Banca Sistema	50%	50%

Key:

(1) Type of relationship.

1. = majority of voting rights at the ordinary Shareholders' Meeting

2. = a dominant influence in the ordinary Shareholders' Meeting

3. = agreements with other shareholders

4. = other forms of control

5. = unitary management as defined in Art. 26, paragraph 1 of 'Legislative Decree 87/92'

6. = unitary management as defined in Art. 26, paragraph 2 of 'Legislative Decree 87/92'

7. = joint control (2) Available voting rights at the ordinary Shareholders' Meeting, with separate indication of effective and potential rights

The scope of consolidation also includes the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition:

- Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.
- Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.
- BS IVA SPV S.r.l.

Changes in the scope of consolidation

Compared to the situation as at 31 December 2020, the scope of consolidation has not changed.

Full consolidation method

The investments in subsidiaries are consolidated using the full consolidation method. The concept of control goes beyond owning a majority of the percentage of stakes in the share capital of the subsidiary and is defined as the power of determining the management and financial policies of said subsidiary to obtain benefits from its business.

Full consolidation provides for line-by-line aggregation of the statement of financial position and income statement aggregates from the accounts of the subsidiaries. To this end, the following adjustments were made:

- the carrying amount of the investments held by the Parent and the corresponding part of the equity are eliminated;
- the portion of equity and profit or loss for the period is shown in a specific caption.

The results of the above adjustments, if positive, are shown - after allocation to the assets or liabilities of the subsidiary - as goodwill in item "130 Intangible Assets" on the date of initial consolidation. The resulting differences, if negative, are recognised in the income statement.

Intra-group balances and transactions, including income, costs and dividends, are entirely eliminated.

The financial results of a subsidiary acquired during the financial period are included in the consolidated financial statements from the date of acquisition. At the same time, the financial results of a transferred subsidiary are included in the consolidated financial statements up to the date on which the subsidiary is transferred. The accounts used in the preparation of the consolidated financial statements are drafted on the same date. The consolidated financial statements were drafted using consistent accounting standards for similar transactions and events. If a subsidiary uses accounting standards different from those adopted in the consolidated financial statements for similar transactions and events in similar circumstances, adjustments are made to the financial

position for consolidation purposes. Detailed information with reference to art. 89 of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and Council (CRD IV) is published at the link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidation at equity

Associates are consolidated at equity.

The equity method provides for the initial recognition of the investment at cost and subsequent adjustment based on the relevant share of the investee's equity.

The differences between the value of the equity investment and the equity of the relevant investee are included in the carrying amount of the investee.

In the valuation of the relevant share, any potential voting rights are not taken into consideration.

The relevant share of the annual results of the investee is shown in a specific item of the consolidated income statement.

If there is evidence that an equity investment may be impaired, the recoverable value of said equity investment is estimated by considering the present value of future cash flows that the investment could generate, including the final disposal value of the investment.

Events after the reporting date

After the reporting date, there were no events worthy of mention in the notes to the condensed interim consolidated financial statements which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

Information on the main items of the interim consolidated financial statements

The interim consolidated financial report was prepared by applying IFRS and valuation criteria on a going concern basis, and in accordance with the principles of accruals and materiality of information, as well as the general principle of the precedence of economic substance over legal form.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that

influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

Other aspects

The condensed interim consolidated financial statements were approved on 30 July 2021 by the Board of Directors, which authorised their disclosure to the public in accordance with IAS 10.

A.3 - DISCLOSURE ON TRANSFERS BETWEEN PORTFOLIOS OF FINANCIAL ASSETS

A.3.1 Reclassified financial assets: change in business model, carrying amount and interest income

No financial instruments were transferred between portfolios.

A.3.2 Reclassified financial assets: change in business model, fair value and effects on comprehensive income

No financial assets were reclassified.

A.3.3 Reclassified financial assets: change in business model and effective interest rate

No financial assets held for trading were transferred.

A.4 - FAIR VALUE DISCLOSURE

QUALITATIVE DISCLOSURE

A.4.1 Fair value levels 2 and 3: valuation techniques and inputs used

Please refer to the accounting policies.

A.4.2 Processes and sensitivity of measurements

The carrying amount of financial assets and liabilities due within one year has been assumed to be a reasonable approximation of fair value, while for those due beyond one year, the fair value is calculated taking into account both interest rate risk and credit risk.

A.4.3 Fair value hierarchy

The following fair value hierarchy was used in order to prepare the financial statements:

- Level 1- Effective market quotes

The valuation is the market price of said financial instrument subject to valuation, obtained on the basis of quotes expressed by an active market.

- Level 2 - Comparable Approach
- Level 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Other Information

The item is not applicable for the Group.

DETAILED TABLES

ASSETS

CASH AND CASH EQUIVALENTS - ITEM 10

Cash and cash equivalents: breakdown

	30.06.2021	31.12.2020
a. Cash	1,342	1,930
b. Demand deposits with Central Banks	-	-
TOTAL	1,342	1,930

FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME - ITEM 30

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown by product

	30.06.2021			31.12.2020		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Debt instruments	405,438	-	-	425,348	-	-
1.1 Structured instruments	-	-	-	-	-	-
1.2 Other debt instruments	405,438	-	-	425,348	-	-
2. Equity instruments	615	-	5,000	618	-	5,000
3. Financing	-	-	-	-	-	-
Total	406,053	-	5,000	425,966	-	5,000

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST - ITEM 40

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by product of the loans and receivables with banks

	30.06.2021						31.12.2020					
	Carrying amount			Fair Value			Carrying amount			Fair Value		
	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3
Loans and receivables with Central Banks	23,052	-	-	-	-	23,052	40,275	-	-	-	-	40,275
1. Term deposits	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2. Minimum reserve	22,645	-	-	X	X	X	40,269	-	-	X	X	X
3. Reverse repurchase agreements	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
4. Other	407	-	-	X	X	X	6	-	-	X	X	X
B. Loans and receivables with banks	62,109	12	-	-	-	62,121	52,206	-	-	-	-	52,206
1. Financing	62,109	12	-	-	-	62,121	52,206	-	-	-	-	52,206
1.1 Current accounts and demand deposits	52,929	-	-	X	X	52,929	41,957	-	-	X	X	X
1.2. Term deposits	-	-	-	X	X	X	3,129	-	-	X	X	3,129
1.3. Other financing:	9,180	12	-	X	X	9,192	7,120	-	-	X	X	7,120
- Reverse repurchase agreements	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Finance leases	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Other	9,180	12	-	X	X	9,192	7,120	-	-	X	X	X
2. Debt instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Structured instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Other debt instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	85,161	12	-	-	-	85,173	92,481	-	-	-	-	92,481

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by product of the loans and receivables with customers

	30.06.2021						31.12.2020					
	Carrying amount			Fair Value			Carrying amount			Fair Value		
	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired	L1	L2	L3
1. Financing	2,375,406	239,598	28,538	-	-	2,695,785	2,397,310	205,136	31,699	-	-	2,646,322
1.1 Current accounts	14,789	328	-	X	X	X	15,296	239	-	X	X	X
1.2 Reverse repurchase agreements	-	-	-	X	X	X	5,546	-	-	X	X	X
1.3 Loans	131,609	449	-	X	X	X	70,553	1,290	-	X	X	X
1.4 Credit cards, personal loans and salary- and pension-backed loans	938,645	8,986	-	X	X	X	913,311	7,880	-	X	X	X
1.5. Finance leases	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6 Factoring	815,958	215,578	28,538	X	X	X	949,547	179,445	31,699	X	X	X
1.7 Other financing	474,405	14,257	-	X	X	X	443,057	16,282	-	X	X	X
2. Debt instruments	233,506	-	-	233,209	72,000	-	447,864	-	-	452,969	-	-
2.1 Structured instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Other debt instruments	233,506	-	-	233,209	72,000	-	447,864	-	-	452,969	-	-
Total	2,608,912	239,598	28,538	233,209	72,000	2,695,785	2,845,174	205,136	31,699	452,969	-	2,646,322

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by debtor/issuer of the loans and receivables with customers

	30.06.2021				31.12.2020			
	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired assets	First and second stage	Third stage	of which: purchased or originated credit-impaired assets	First and second stage	Third stage
1. Debt instruments	233,506	-	-	447,864	-	-	-	-
a) Public administrations	233,506	-	-	447,864	-	-	-	-
b) Other financial companies	-	-	-	-	-	-	-	-
of which: insurance companies	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Non-financial companies	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Financing to:	2,375,406	239,598	28,538	2,397,310	205,136	31,699	-	-
a) Public administrations	929,012	194,897	28,538	1,031,084	142,283	31,699	-	-
b) Other financial companies	29,675	1	-	52,316	7	-	-	-
of which: insurance companies	10	1	-	9	5	-	-	-
c) Non-financial companies	367,637	32,776	-	285,716	52,334	-	-	-
d) Households	1,049,082	11,924	-	1,028,194	10,512	-	-	-
Total	2,608,912	239,598	28,538	2,845,174	205,136	31,699	-	-

Financial assets measured at amortised cost: gross amount and total impairment losses

	Gross amount			Total impairment losses			Overall partial write-offs (*)
	First stage	Second stage	Third stage	First stage	Second stage	Third stage	
	of which instruments with low credit risk						
Debt instruments	233,620	233,620	-	113	-	-	-
Financing	2,351,119	816,074	116,425	296,233	6,329	660	56,624
Total	2,584,739	1,049,694	116,425	296,233	6,442	660	56,624
of which: purchased or originated credit-impaired financial assets	X	X	9,293	19,966	X	30	691

Loans measured at amortised cost subject to Covid-19 support measures: gross amount and total impairment losses

	Gross amount			Total impairment losses			Overall partial write-offs (*)
	First stage	Second stage	Third stage	First stage	Second stage	Third stage	
	of which instruments with low credit risk						
1. Forborne loans in compliance with the EBA Guidelines	5,825	-	-	6,099	122	-	966
2. Loans subject to other forbearance measures	-	-	-	-	-	-	-
3. New loans	127,195	-	-	-	408	-	-
Total for 2021	133,020	-	-	6,099	530	-	966
Total for 2020	69,289	-	2,507	5,896	315	9	851

EQUITY INVESTMENTS - ITEM 70

Equity investments: information on investment relationships

	Registered office	Interest %	% of votes available
A. Fully-controlled companies			
1. S.F. Trust Holdings Ltd	London	100%	100%
2. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milan	100%	100%
3. ProntoPegno S.p.A.	Milan	75%	75%

	Registered office	Interest %	% of votes available
B. Joint ventures			
1. EBNSISTEMA FINANCE S.L.	Madrid	50%	50%

PROPERTY AND EQUIPMENT - ITEM 90

Operating property and equipment: breakdown of the assets measured at cost

	30.06.2021	31.12.2020
1. Owned	37,313	28,673
a) land	10,897	8,529
b) buildings	25,016	18,966
c) furniture	429	345
d) electronic equipment	912	833
e) other	59	0
2. Under finance lease	4,040	3,934
a) land	-	-
b) buildings	3,354	3,136
c) furniture	-	-
d) electronic equipment	-	-
e) other	686	798
Total	41,353	32,607
of which: obtained from the enforcement of guarantees received	-	-

INTANGIBLE ASSETS - ITEM 100

Intangible assets: breakdown by type of asset

	30.06.2021		31.12.2020	
	Finite useful life	Indefinite useful life	Finite useful life	Indefinite useful life
A.1 Goodwill	-	32,355	-	32,355
A.2 Other intangible assets	528	-	370	-
A.2.1 Assets measured at cost:	528	-	370	-
a. Internally developed assets	-	-	-	-
b. Other	528	-	370	-
A.2.2 Assets measured at fair value:	-	-	-	-
a. Internally developed assets	-	-	-	-
b. Other	-	-	-	-
TOTAL	528	32,355	370	32,355

OTHER ASSETS - ITEM 130

	30.06.2021	31.12.2020
Tax advances	7,541	9,447
Work in progress	4,833	2,144
Other	4,670	3,380
Prepayments not related to a specific item	3,472	2,255
Trade receivables	1,185	1,491
Leasehold improvements	811	141
Security deposits	184	181
Total	22,696	19,039

LIABILITIES

FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COST - ITEM 10

Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown by product of due to banks

	Carrying amount	30.06.2021			Carrying amount	31.12.2020			
		Fair value				Fair value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3	
1. Due to Central banks	737,270	X	X	X	689,686	X	X	X	
2. Due to banks	107,450	X	X	X	179,962	X	X	X	
2.1 Current accounts and demand deposits	98	X	X	X	-	X	X	X	
2.2 Term deposits	100,016	X	X	X	125,178	X	X	X	
2.3 Financing	6,703	X	X	X	52,510	X	X	X	
2.3.1 Repurchase agreements	-	X	X	X	-	X	X	X	
2.3.2 Other	6,703	X	X	X	52,510	X	X	X	
2.4 Commitments to repurchase own equity instruments	-	X	X	X	-	X	X	X	
2.5 Lease liabilities		X	X	X	-	X	X	X	
2.6 Other payables	633	X	X	X	2,274	X	X	X	
TOTAL	844,720			844,720	869,648			869,648	

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown by product of due to customers

	Carrying amount	30.06.2021			Carrying amount	31.12.2020			
		Fair value				Fair value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3	
1. Current accounts and demand deposits	703,020	X	X	X	633,461	X	X	X	
2. Term deposits	1,171,040	X	X	X	1,216,417	X	X	X	
3. Financing	111,165	X	X	X	306,884	X	X	X	
3.1 Repurchase agreements	50,058	X	X	X	235,230	X	X	X	
3.2 Other	61,107	X	X	X	71,654	X	X	X	
4. Commitments to repurchase own equity instruments	-	X	X	X	-	X	X	X	
5. Lease liabilities	-	X	X	X	-	X	X	X	
6. Other payables	4,226	X	X	X	7,482	X	X	X	
TOTAL	1,989,451			1,989,451	2,164,244			2,164,244	

Key:

CA = Carrying amount

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial liabilities at amortised cost: breakdown by product of the securities issued

	Carrying amount	30.06.2021			31.12.2020			
		Fair value			Carrying amount	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Securities	-	-	-	-	-	-	-	-
1. bonds	188,539	-	-	188,539	240,338 (*)	-	-	240,338 (*)
1.1 structured	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 other	188,539	-	-	188,539	240,338 (*)	-	-	240,338 (*)
2. other securities	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 structured	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 other	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	188,539	-	-	188,539	240,338 (*)	-	-	240,338 (*)

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

Key:

CA = Carrying amount

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

OTHER LIABILITIES - ITEM 80

Other liabilities: breakdown

	30.06.2021	31.12.2020
Payments received in the reconciliation phase	82,027	73,626
Accrued expenses	14,327	11,440
Dividends due to shareholders	13,913	7,479
Trade payables	6,859	6,203
Work in progress	5,818	26,993
Finance lease liabilities	4,097	3,976
Tax liabilities with the Tax Authority and other tax authorities	3,672	5,243
Other	3,141	83
Due to employees	2,164	943
Pension repayments	555	908
Total	136,573	136,894

The item also includes the 2019 dividend of € 7.5 million and the 2020 dividend of € 6.5 million, which have been approved but not yet distributed. In this regard, the Shareholders' Meeting resolved to postpone the payment until

after 30 September 2021, granting the Board of Directors with the mandate to implement the resolution, if, before that date, the Supervisory Authority has not issued regulatory provisions that prevent the payment of those dividends.

POST-EMPLOYMENT BENEFITS - ITEM 90

Post-employment benefits: changes

	30.06.2021	31.12.2020
A. Opening balance	4,428	3,051
B. Increases	160	1,786
B.1 Accruals	160	610
B.2 Other increases	-	236
B.3 Business combination transactions	-	940
C. Decreases	287	409
C.1 Payments	66	343
C.2 Other decreases	221	66
D. Closing balance	4,301	4,428
	TOTAL	4,301
		4,428

Annual discount rate	0.79%
Annual inflation rate	0.80%
Annual post-employment benefits increase rate	2.10%
Annual real salary increase rate	1.00%

The discount rate used for determining the present value of the obligation was calculated, pursuant to IAS 19.83, from the Iboxx Corporate AA index with 10+ duration during the valuation month.

To this end, a choice was made to select the yield with a duration comparable to the duration of the set of workers subject to valuation.

PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES - ITEM 100

Provisions for risks and charges: breakdown

	30.06.2021	31.12.2020
1. Provisions for credit risk related to commitments and financial guarantees issued	52	26
2. Provisions for other commitments and other guarantees issued	-	-
3. Internal pension funds	-	-
4. Other provisions for risks and charges	23,132	23,404
4.1 legal and tax disputes	4,264	4,264
4.2 personnel expense	7,747	8,726
4.3 other	11,121	10,414
TOTAL	23,184	23,430

Provisions for risks and charges: changes

	Provisions for other commitments and other guarantees issued	Pension funds	Other provisions for risks and charges	Total
A. Opening balance	26	-	23,404	23,430
B. Increases	26	-	2,910	2,936
B.1 Accruals	26	-	2,853	2,879
B.2 Discounting	-	-	-	-
B.3 Changes due to discount rate changes	-	-	-	-
B.4 Other increases	-	-	57	57
B.5 Business combination transactions	-	-	-	-
C. Decreases	-	-	3,182	3,182
C.1 Utilisations	-	-	2,977	2,977
C.2 Changes due to discount rate changes	-	-	-	-
C.3 Other decreases	-	-	205	205
D. Closing balance	52	-	23,132	23,184

EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT - ITEMS 120, 130, 140, 150, 160, 170 AND 180

"Share capital" and "Treasury shares": breakdown

The share capital of Banca Sistema is composed of 80,421,052 ordinary shares, for a total paid-in share capital of € 9,650,526.24. All outstanding shares have regular dividend entitlement from 1 January.

Based on evidence from the Shareholders' Register and

more recent information available, as at 30 June 2021 the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, were as follows:

PERSON AT THE TOP OF THE CHAIN OF OWNERSHIP	SHAREHOLDER	% OF THE VOTING CAPITAL
Gianluca Garbi	SGBS S.r.l. ⁽¹⁾	23.10%
	Garbifin S.r.l.	0.54%
	Gianluca Garbi	0.64%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria⁽¹⁾	7.91%
	Chandler	7.48%
	Fondazione Sicilia⁽¹⁾	7.40%
	Moneta Micro Enterprises	5.12%
Market		47.81%
Total shares	80,421,052	100%

(1) On 29 June 2020, SGBS S.r.l., Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria and Fondazione Sicilia signed a Shareholders' Agreement (extracts of which are available in the Investors/Governance/Corporate Documents section of the same website), which came into force on 2 July 2020 and will remain effective until 1 July 2022.

The Group does not hold treasury shares of the ultimate parent.

The breakdown of equity attributable to the owners of the parent is shown below:

	30.06.2021	31.12.2020
1. Share capital	9,651	9,651
2. Share premium	39,100	39,100
3. Reserves	141,300	122,232 (*)
4. Equity instruments	45,500	8,000 (*)
5. (Treasury shares)	-	(234)
6. Valuation reserves	(369)	1,287
7. Equity attributable to non-controlling interests	9,390	9,297
8. Profit for the period/year	8,490	26,153 (*)
TOTAL	253,062	215,486 (*)

For changes in reserves, please refer to the statement of changes in equity.

EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS - ITEM 190

Breakdown of item 210 "Equity attributable to non-controlling interests"

ProntoPegno S.p.A.	30.06.2021
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests	-
1. Share capital	5,790
2. Share premium	3,960
3. Reserves	(484)
4. Profit for the period	93
Total	9,359

Quinto Sistema 2019 S.r.l.	30.06.2021
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests	-
1. Share capital	10
2. Reserves	2
Total	12

Quinto Sistema 2017 S.r.l.	30.06.2021
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests	-
1. Share capital	10
2. Reserves	(1)
Total	9

Bs Iva Spv S.r.l.	30.06.2021
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests	-
1. Share capital	10
Total	10

INCOME STATEMENT

INTEREST - ITEMS 10 AND 20

Interest and similar income: breakdown

	Debt instruments	Financing	Other transactions	First half of 2021	First half of 2020
1. Financial assets measured at fair value through profit or loss:	-	-	-	-	-
1.1 Financial assets held for trading	-	-	-	-	-
1.2 Financial assets designated at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-
1.3 Other financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-
2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	-	-	X	-	-
3. Financial assets measured at amortised cost:	847	45,132	-	45,979	43,963
3.1 Loans and receivables with banks	-	26	X	26	91
3.2 Loans and receivables with customers	847	45,106	X	45,953	43,872
4. Hedging derivatives	X	X	-	-	-
5. Other assets	X	X	-	-	-
6. Financial liabilities	X	X	X	1,742	1,926
TOTAL	847	45,132		47,721	45,889
Of which: interest income on impaired assets	-	-	-	-	-
Of which: interest income on finance leases	-	-	-	-	-

The total contribution of the Factoring Division (which includes Government-backed loans to SMEs) to interest income was € 31.3 million, equal to 70% of the entire loans and receivables portfolio (compared to 73% at 30 June 2020), to which the commission component associated with the factoring business and the revenue generated by the assignment of receivables from the factoring portfolio need to be added.

Subsequent to their recognition, factoring receivables are measured at amortised cost, based on the present value of the estimated cash flows of the principal, or for all receivables whose recovery strategy involves legal action, based on the present value of the cash flows, in addition to the principal, of the default interest component that will accrue up to the expected date

of collection on amounts considered recoverable. As a matter of prudence, given the limited amount of historical data available, the recovery percentages used for territorial entities and the public sector (statistical series starting from 2008) are based on a confidence interval of the twentieth percentile, while for ASL - local health authorities (statistical series starting from 2005) a confidence interval of the fifth percentile is used. The estimated recovery percentages and expected collection dates are updated based on annual analyses in light of the progressive consolidation of the historical data series, which provide increasingly solid and robust estimates.

The amount of the stock of default interest from legal actions accrued at 30 June 2021, relevant for the

allocation model, was € 101 million (€ 98 million at the end of 2020), which becomes € 161 million when including default interest related to positions with troubled local authorities, a component for which default interest is not allocated in the financial statements,

whereas the loans and receivables recognised in the financial statements, based on the model described above, amount to € 51 million. Therefore, the amount of default interest accrued but not recognised in the income statement is € 110 million.

Interest and similar expense: breakdown

	Liabilities	Securities	Other transactions	First half of 2021	First half of 2020
1. Financial liabilities measured at amortised cost	6,924	1,831	-	8,755	12,140 (*)
1.1 Due to Central banks	-	X	-	-	-
1.2 Due to banks	226	X	-	226	173
1.3 Due to customers	6,698	X	-	6.698	8,045
1.4 Securities issued	X	1,831	-	1,831	3,922 (*)
2. Financial liabilities held for trading	-	-	-	-	-
3. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-
4. Other liabilities and provisions	X	X	-	-	-
5. Hedging derivatives	X	X	-	-	-
6. Financial assets	X	X	X	460	129
TOTAL	6,924	1,831	-	9,216	12,269 (*)
of which: interest expense related to lease liabilities	24	-	-	24	11

(*) For more information reference should be made to the "General basis of preparation" section in the Notes.

NET FEE AND COMMISSION INCOME - ITEMS 40 AND 50

Fee and commission income: breakdown

	First half of 2021	First half of 2020
a. guarantees issued	43	15
b. credit derivatives	-	-
c. management, brokerage and consultancy services:	80	64
1. trading in financial instruments	-	-
2. foreign currency transactions	-	-
3. individual asset management	6	5
4. securities custody and administration	-	-
5. depositary services	-	-
6. placement of securities	52	38
7. order collection and transmission	22	21
8. consultancy services	-	-
8.1. on investments	-	-
8.2. on financial structure	-	-
9. distribution of third party services	-	-
9.1. asset management	-	-
9.1.1. individual	-	-
9.1.2. collective	-	-
9.2. insurance products	-	-
9.3. other products	-	-
d. collection and payment services	28	24
e. services for securitisations	-	-
f. services for factoring	7,146	9,616
g. tax collection services	-	-
h. management of multilateral trading facilities	-	-
i. keeping and management of current accounts	49	49
j. other services	4,591	1,912
TOTAL	11,937	11,680

Fee and commission expense: breakdown

	First half of 2021	First half of 2020
a) guarantees received	-	-
b) credit derivatives	-	-
c) management and brokerage services:	3,796	2,342
1. trading in financial instruments	25	37
2. foreign currency transactions	-	-
3. asset management	-	-
3.1 own portfolio	-	-
3.2 third party portfolios	-	-
4. securities custody and administration	-	-
5. placement of financial instruments	-	-
6. off-premises distribution of securities, products and services	3,771	2,305
d) collection and payment services	102	102
e) other services	191	1,147
TOTAL	4,089	3,591

DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME - ITEM 70

Dividends and similar income: breakdown

	First half of 2021	First half of 2020		
	dividends	similar income	dividends	similar income
A. Financial assets held for trading	-	-	-	-
B. Other financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss	-	-	-	-
C. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	227	-	227	-
D. Equity investments	-	-	-	-
TOTAL	227	-	227	-

NET TRADING INCOME - ITEM 80

Net trading income: breakdown

	Gains (A)	Trading income (B)	Losses (C)	Trading losses (D)	Net trading income [(A+B) - (C+D)]
1. Financial assets held for trading	-	20	-	-	20
1.1 Debt instruments	-	20	-	-	20
1.2 Equity instruments	-	-	-	-	-
1.3 OEIC units	-	-	-	-	-
1.4 Financing	-	-	-	-	-
1.5 Other	-	-	-	-	-
2. Financial liabilities held for trading	-	-	-	-	-
2.1 Debt instruments	-	-	-	-	-
2.2 Payables	-	-	-	-	-
2.3 Other	-	-	-	-	-
Other financial assets and liabilities: exchange rate gains	X	X	X	X	1
3. Derivatives	-	-	-	-	-
3.1 Financial derivatives:	-	-	-	-	-
- On debt instruments and interest rates	-	-	-	-	-
- On equity instruments and equity indexes	-	-	-	-	-
- On currencies and gold	X	X	X	X	-
- Other	-	-	-	-	-
3.2 Credit derivatives	-	-	-	-	-
of which: natural hedges connected to the fair value option	X	X	X	X	-
TOTAL	-	20	-	-	21

GAIN FROM SALES OR REPURCHASES - ITEM 100

Gain from sales or repurchases: breakdown

	First half of 2021			First half of 2020		
	Gain	Loss	Net gain	Gain	Loss	Net gain
A. Financial assets	-	-	-	-	-	-
1. Financial assets measured at amortised cost:	1,150	(197)	953	2,030	(444)	1,586
1.1 Loans and receivables with banks	-	-	-	-	-	-
1.2 Loans and receivables with customers	1,150	(197)	953	2,030	(444)	1,586
2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	3,278	(517)	2,761	2,631	(26)	2,605
2.1 Debt instruments	3,278	(517)	2,761	2,631	(26)	2,605
2.2 Financing	-	-	-	-	-	-
TOTAL ASSETS (A)	4,428	(714)	3,714	4,661	(470)	4,191
B. Financial liabilities measured at amortised cost	-	-	-	-	-	-
1. Due to banks	-	-	-	-	-	-
2. Due to customers	-	-	-	-	-	-
3. Securities issued	-	-	-	-	-	-
TOTAL LIABILITIES (B)	-	-	-	-	-	-

NET IMPAIRMENT LOSSES/GAINS DUE TO CREDIT RISK - ITEM 130

Net impairment losses due to credit risk related to financial assets measured at amortised cost: breakdown

	Impairment losses (1)			Impairment gains (2)		First half of 2021
	First and second stage	Third stage write-offs	Other	First and second stage	Third stage	
A. Loans and receivables with banks	9	-	-	-	-	9
- financing	9	-	-	-	-	9
- debt instruments	-	-	-	-	-	-
of which: purchased or originated credit-impaired loans and receivables	-	-	-	-	-	-
B. Loans and receivables with customers:	493	-	8,168	766	65	7,830
- financing	493	-	8,168	661	65	7,935
- debt instruments	-	-	-	105	-	(105)
of which: purchased or originated credit-impaired loans and receivables	-	-	-	-	-	-
C. Total	502	-	8,168	766	65	7,839

Net impairment losses due to credit risk related to financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

	Impairment losses (1)			Impairment gains (2)		First half of 2021	First half of 2020
	First and second stage	Third stage	Write-offs	First and second stage	Third stage		
A. Debt instruments	-	-	-	8	-	(8)	208
B. Financing	-	-	-	-	-	-	-
- To customers	-	-	-	-	-	-	-
- To banks	-	-	-	-	-	-	-
Of which: purchased or originated credit-impaired financial assets	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	8	-	(8)	208

ADMINISTRATIVE EXPENSES - ITEM 190

Personnel expense: breakdown

		First half of 2021	First half of 2020
1) Employees		13,335	10,319
a) wages and salaries		8,560	6,585
b) social security charges		2,111	1,677
c) post-employment benefits		-	-
d) pension costs		-	-
e) accrual for post-employment benefits		495	393
f) accrual for pension and similar provisions:		-	-
- defined contribution plans		-	-
- defined benefit plans		-	-
g) payments to external supplementary pension funds:		109	201
- defined contribution plans		109	201
- defined benefit plans		-	-
h) costs of share-based payment plans		-	-
i) other employee benefits		2,060	1,463
2) Other personnel		251	203
3) Directors and statutory auditors		718	608
4) Retired personnel		-	-
5) Recovery of costs for employees of the Bank seconded to other entities		-	-
6) Reimbursement of costs for employees of other entities seconded to the Bank		-	-
TOTAL	14,304	11,130	

Other administrative expenses: breakdown

Other administrative expenses (€,000)	First half of 2021	First half of 2020
Consultancy	2,986	1,856
IT expenses	3,432	2,896
Servicing and collection activities	1,557	1,350
Indirect taxes and duties	1,357	945
Insurance	467	275
Other	324	313
Expenses related to management of the SPVs	549	377
Car hire and related fees	366	281
Advertising	597	201
Rent and related fees	586	334
Expense reimbursement and entertainment	186	190
Infoprovider expenses	366	286
Membership fees	224	202
Property management expenses	306	158
Audit fees	148	141
Telephone and postage expenses	126	82
Logistics expenses	74	36
Stationery and printing	16	15
Resolution Fund	2,284	2,007
Merger-related costs	-	297
TOTAL	15,951	12,242

INCOME TAXES - ITEM 300

Income taxes: breakdown

	First half of 2021	First half of 2020
1. Current taxes (-)	(2,994)	(6,084)
2. Changes in current taxes of previous years (+/-)	24	125
3. Decrease in current taxes for the period (+)	-	-
3.bis Decrease in current taxes for the period due to tax assets pursuant to Law no. 214/2011 (+)	-	-
4. Changes in deferred tax assets (+/-)	(198)	244
5. Changes in deferred tax liabilities (+/-)	(466)	725
6. Tax expense for the period (-) (-1+/-2+3+-4+-5)	(3,634)	(4,990)

EARNINGS PER SHARE

Earnings per share (EPS)	First half of 2021	First half of 2020
Parent's profit for the period (thousands of Euro)	8,552	12,555
Average number of outstanding shares	80,391,577	80,298,538
Basic earnings per share (basic EPS) (in Euro)	0.106	0.156
Diluted earnings per share (diluted EPS) (in Euro)	0.106	0.156

INFORMATION CONCERNING THE PARENT'S EQUITY

OWN FUNDS AND CAPITAL RATIOS

Own funds

Quantitative disclosure

	30.06.2021
A. Common Equity Tier 1 (CET1) before application of prudential filters	197,991
of which CET 1 instruments covered by transitional measures	-
B. CET1 prudential filters (+/-)	7,753
C. CET1 including items to be deducted and the effects of the transitional regime (A+/-B)	205,744
D. Items to be deducted from CET1	34,973
E. Transitional regime - Impact on CET (+/-)	-
F. Total Common Equity Tier 1 (CET1) (C-D+/-E)	170,771
G. Additional Tier 1 (AT1) including items to be deducted and the effects of the transitional regime	45,500
of which AT1 instruments covered by transitional measures	-
H. Items to be deducted from AT1	-
I. Transitional regime - Impact on AT1 (+/-)	-
L. Total Additional Tier 1 (AT1) (G-H+/-I)	45,500
M. Tier 2 (T2) including items to be deducted and the effects of the transitional regime	121
of which T2 instruments covered by transitional measures	-
N. Items to be deducted from T2	-
O. Transitional regime - Impact on T2 (+/-)	-
P. Total Tier 2 (T2) (M-N+/-O)	121
Q. Total Own Funds (F+L+P)	216,392

Capital adequacy

QUANTITATIVE DISCLOSURE

	UNWEIGHTED AMOUNTS		WEIGHTED AMOUNTS/ REQUIREMENTS	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
A. EXPOSURES	-	-	-	-
A.1 Credit and counterparty risk	4,166,384	4,285,516	1,217,521	1,120,413
1. Standardised approach	4,166,384	4,285,516	1,217,521	1,120,413
2. Internal ratings based approach	-	-	-	-
2.1 Basic	-	-	-	-
2.2 Advanced	-	-	-	-
3. Securitisations	-	-	-	-
B. CAPITAL REQUIREMENTS				
B.1 Credit and counterparty risk			97,402	89,633
B.2 Credit valuation adjustment risk			-	-
B.3 Settlement risk			-	-
B.4 Market risk			-	-
1. Standard approach			-	-
2. Internal models			-	-
3. Concentration risk			-	-
B.5 Operational risk			14,147	14,147
1. Basic indicator approach			14,147	14,147
2. Standardised approach			-	-
3. Advanced measurement approach			-	-
B.6 Other calculation elements			-	-
B.7 Total prudential requirements			111,549	103,780
C. EXPOSURES AND CAPITAL RATIOS			1,394,363	1,297,251
C.1 Risk-weighted assets			1,394,363	1,297,251
C.2 CET1 capital/risk-weighted assets (CET1 Capital Ratio)			12.2%	12.6%
C.3 Tier 1 capital/risk-weighted assets (Tier 1 Capital Ratio)			15.5%	13.2%
C.4 Total Own Funds/risk-weighted assets (Total Capital Ratio)			15.5%	16.1%

INFORMATION CONCERNING RISKS AND RELATED HEDGING POLICIES

Large exposures

As at 30 June 2021, the Group's large exposures are as follows:

- Carrying amount € 1,424,727 (in thousands)
- Weighted amount € 155,672 (in thousands)
- No. of positions 15.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the "Procedure governing related party transactions" approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A..

Transactions between Group companies and related parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, on the basis of mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

With respect to transactions with parties who exercise management and control functions in accordance with art. 136 of the Consolidated Law on Banking, they

are included in the Executive Committee resolution, specifically authorised by the Board of Directors and with the approval of the Statutory Auditors, subject to compliance with the obligations provided under the Italian Civil Code with respect to matters relating to the conflict of interest of directors.

Pursuant to IAS 24, the related parties of Banca Sistema include:

- shareholders with significant influence;
- companies belonging to the banking Group;
- companies subject to significant influence;
- key management personnel;
- the close relatives of key management personnel and the companies controlled by (or connected with) such personnel or their close relatives.

DISCLOSURE ON THE REMUNERATION OF KEY MANAGEMENT PERSONNEL

The following data show the remuneration of key management personnel, as per IAS 24 and Bank of Italy Circular no. 262 of 22 December 2005 as subsequently updated, which requires the inclusion of the members of the Board of Statutory Auditors.

In thousands of Euro	BOARD OF DIRECTORS	BOARD OF STATUTORY AUDITORS	OTHER MANAGERS	30.06.2021
Remuneration to Board of Directors and Board of Statutory Auditors	946	108	5	1,059
Short-term benefits for employees	469	-	1,438	1,907
Post-employment benefits	44	-	71	115
Other long-term benefits	329	-	268	597
Share-based payments	301	-	134	435
Total	2,089	108	1,916	4,113

DISCLOSURE ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

The following table shows the assets, liabilities, guarantees and commitments as at 30 June 2021, differentiated by type of related party with an indication of the impact on each individual caption.

In thousands of Euro	DIRECTORS, BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND KEY MANAGEMENT PERSONNEL	OTHER RELATED PARTIES	% OF CAPTION
Loans and receivables with customers	365	962	0.0%
Due to customers	1,839	10,558	0.6%

The following table indicates the costs and income for the first half of 2021, differentiated by type of related party.

In thousands of Euro	DIRECTORS, BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND KEY MANAGEMENT PERSONNEL	OTHER RELATED PARTIES	% OF CAPTION
Interest income	-	-	0.0%
Interest expense	6	36	0.5%

Details are provided below for each of the following related parties that are shareholders exceeding the 5% stake threshold in individual Group companies.

	AMOUNT (Thousands of Euro)	PERCENTAGE (%)
LIABILITIES	9,203	0.27%
Due to customers		
Shareholders - SGBS	98	0.00%
Shareholders - Fondazione CR Alessandria	7,315	0.37%
Shareholders - Fondazione Sicilia	61	0.00%
Fondazione Pisa	1,729	0.09%

	AMOUNT (Thousands of Euro)	PERCENTAGE (%)
COSTS	30	0.12%
Interest expense		
Shareholders - SGBS	-	0.00%
Shareholders - Fondazione CR Alessandria	27	0.30%
Shareholders - Fondazione Sicilia	-	0.01%
Fondazione Pisa	3	0.03%

SEGMENT REPORTING

For the purposes of segment reporting as per IFRS 8, the income statement is broken down by segment as follows.

Breakdown by segment: income statement data for the first half of 2021

Income statement (€,000)	Factoring Division	CQ Division	Collateralised Lending Division	Corporate Centre	GROUP TOTAL
Net interest income	26,623	9,381	2,482	20	38,506
Net fee and commission income (expense)	5,444	(748)	3,143	9	7,848
Dividends	139	87	-	-	227
Net trading income (expense)	13	8	-	-	21
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	2,651	1,063	-	-	3,714
Total income	34,870	9,790	5,625	30	50,315
Net impairment losses on loans and receivables	(7,249)	(466)	51	(167)	(7,831)
Net financial income (expense)	27,621	9,325	5,676	(137)	42,484

Breakdown by segment: statement of financial position data as at 30 June 2021

Statement of Financial Position (€,000)	Factoring Division	CQ Division	Collateralised Lending Division	Corporate Centre	GROUP TOTAL
Financial assets (HTS and HTCS)	252,837	158,216	-	-	411,053
Loans and receivables with banks	28,144	57,029	-	-	85,173
Loans and receivables with customers	1,702,292	1,057,039	82,762	6,417	2,848,510
<i>Loans and receivables with customers - loans</i>	<i>1,558,663</i>	<i>967,161</i>	<i>82,762</i>	<i>6,417</i>	<i>2,615,004</i>
<i>Loans and receivables with customers - debt instruments</i>	<i>143,629</i>	<i>89,878</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>233,506</i>
Due to banks	-	-	-	844,720	844,720
Due to customers	61,098	-	-	1,928,353	1,989,451

Following the review of the internal model which was completed in 2020, this segment reporting was amended to include the following divisions:

- Factoring Division, which includes the business segment related to the origination of trade and tax receivables with and without recourse and the management and recovery of default interest. In addition, the division includes the business segment related to the origination of state-guaranteed loans to SMEs disbursed to factoring customers and the management and recovery of receivables on behalf of third parties;
- CQ Division, which includes the business segment related to the purchase of salary- and pension-backed loans (CQS/CQP) portfolios and salary- and pension-backed loans disbursed through the direct channel;
- Collateralised Lending Division, which includes the

business segment related to collateral-backed loans;

- Corporate Division, which includes activities related to the management of the Group's financial resources and costs/income in support of the business activities. In particular, the cost of funding managed in the central treasury pool is allocated to the divisions via an internal transfer rate ("ITR"), while income from the management of the securities portfolio and income from liquidity management (the result of asset and liability management activities) is allocated entirely to the business divisions through a pre-defined set of drivers. The division also includes income from the management of SME loan run-offs.

The secondary disclosure by geographical segment has been omitted as immaterial, since the customers are mainly concentrated in the domestic market.

STATEMENTS ON THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 81-TER OF CONSOB REGULATION NO.
11971 OF 14 MAY 1999 AS AMENDED AND SUPPLEMENTED

1. The undersigned, Gianluca Garbi, CEO, and Alexander Muz, Manager in charge of financial reporting of Banca Sistema S.p.A., hereby state, having taken into account the provisions of Art. 154-bis, paragraphs 3 and 4, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998:
 - the suitability as regards the characteristics of the bank and
 - the effective application of the administrative and accounting procedures for the drafting of the condensed interim financial statements, during the first half of 2021.
2. Reference model
The suitability of the administrative and accounting process for the drafting of the condensed interim financial statements at 30 June 2021 was assessed based on an internal model defined by Banca Sistema S.p.A. that was designed in a manner consistent with the framework developed by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), which represents the reference standards for the internal control system generally accepted on an international level.
3. Moreover, the undersigned hereby state that:
 - 3.1 the condensed interim financial statements
 - a) were drafted in accordance with the applicable international accounting standards endorsed by the European Union, pursuant to Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002;
 - b) match the accounting books and records;
 - c) are suitable for providing a true and fair view of the financial position, results of operations and cash flows of the issuer and all the companies included in the scope of consolidation.
 - 3.2 The directors' report includes a reliable analysis of the important events which occurred during the first half of the year and their impact on the condensed interim financial statements, together with a description of the main risks and uncertainties for the remaining six months of the year. The directors' report includes, moreover, a reliable analysis of the information concerning significant related party transactions.

Milan, 30 July 2021

Gianluca Garbi

Chief Executive Officer



Alexander Muz

Manager in charge of financial reporting



INDEPENDENT AUDITORS'
REPORT



BANCA SISTEMA S.p.A.

Auditor's review report on interim condensed consolidated
financial statements

Auditor's review report on interim condensed consolidated financial statements
(Translation from the original Italian text)

To the shareholders of
Banca Sistema S.p.A.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements, comprising the consolidated statement of financial position, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows and the related explanatory notes, of Banca Sistema Group as of June 30, 2021. Directors are responsible for the preparation of the interim condensed consolidated financial statements in compliance with International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with review standards recommended by Consob (the Italian Stock Exchange Regulatory Agency) in its Resolution No. 10867 of July 31, 1997. A review of an interim condensed consolidated financial statements consists of making enquiries, primarily to persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion on the interim condensed consolidated financial statements.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim condensed consolidated financial statements of Banca Sistema Group as of June 30, 2021 are not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union.

Milan, August 4, 2021

BDO Italia S.p.A.

Signed by Andrea Mezzadra
Partner

This report has been translated into English language solely for the convenience of international readers

www.bancasistema.it

BANCA
SISTEMA