

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATO IL PIANO STRATEGICO 2021-2023

- *La strategia triennale del Gruppo Banca Sistema 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 essere più **accessibile** a clienti ed agenti/mediatori*
- *Si prevede al 2023 un RoTE > **16%** e un CET1 ratio > **12%***

1/8

Gianluca Garbi, CEO di Banca Sistema, ha aggiunto: "Guardando al 2023 vogliamo cavalcare le opportunità offerte dallo scenario macroeconomico per **consolidare** la nostra posizione nel business del Factoring rappresentando un aiuto concreto per le imprese; **evolvere** nel settore della Cessione del quinto affiancando i nostri clienti/agenti/mediatori con nuova tecnologia per semplificare la loro esperienza e **far prendere il volo** alla nostra posizione nel settore del credito su pegno, offrendo ai cittadini un aiuto concreto per rispondere al crescente bisogno di liquidità in modo innovativo".

Milano, 25 marzo 2021

Nella giornata odierna il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato il Piano Strategico 2021-2023.

Oggi Banca Sistema è il maggiore player in Italia nel business del factoring verso la PA, tra i principali player nella cessione del quinto ed il primo operatore bancario nel credito su pegno.

Dall'avvio del progetto, a giugno 2011, la banca è stata in grado di crescere nel business originario del factoring verso i fornitori della Pubblica Amministrazione italiana ed impegnarsi nella diversificazione del proprio business model con l'acquisto di portafogli di credito da cessione del quinto nel 2014 e con l'avvio del business del credito su pegno nel 2017.

Negli ultimi anni la banca ha consolidato la sua posizione nei settori in cui opera, finalizzando due acquisizioni, la prima nel settore della Cessione del quinto, che ha permesso l'avvio dell'origination

diretta, la seconda nel credito su pegno, che le ha permesso una crescita considerevole con conseguente strutturazione in tre divisioni (Factoring, CQ e Credito su pegno).

Il mercato del factoring prosoluto verso la PA in Italia è caratterizzato da player specializzati e sostanzialmente riferibile a due banche, di cui una è Banca Sistema.

Per il triennio 2021-2023 la Banca svilupperà ulteriormente la propria posizione nei business in cui opera grazie ad uno scenario macroeconomico favorevole caratterizzato dal bisogno di liquidità delle famiglie, dal forte incremento della spesa pubblica, anche a seguito delle conseguenze economiche provocate dalla pandemia ancora in corso, e dalle accresciute esigenze di credito delle medie imprese. In particolare, per il settore del factoring, la crescita prevista sarà frutto anche della stabilità del ritardo dei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione italiana, seppur inferiori rispetto al passato, e dello scenario favorevole alla cessione di crediti fiscali. Dall'altro lato, la sempre crescente necessità di liquidità delle famiglie, che spesso dispongono di asset illiquidi, e la loro elevata esposizione debitoria verso il sistema bancario, sono elementi favorevoli alla crescita della cessione del quinto e del credito su pegno. Nel business del pegno, quest'anno la Banca porterà a regime gli effetti derivanti dall'acquisizione del ramo d'azienda finalizzato nella seconda metà del 2020.

Il business del Factoring si consolida

Il Piano prevede una crescita degli impieghi del **factoring** a doppia cifra (CAGR 2020-2023: +20%), con un target al 2023 di 2,6 miliardi, e una crescita dei volumi annui (CAGR 2020-2023: +16%), il cui target al 2023 è di 4,8 miliardi. Tale crescita sarà supportata anche dalle seguenti nuove iniziative:

- Crescita su mercato spagnolo attraverso la Joint Venture;
- Offerta di alcuni prodotti prosoluto a clienti stranieri;
- Focus su debitori privati, ma con basso assorbimento di capitale;
- Maggior supporto ai clienti per la partecipazione a gare pubbliche;
- Rafforzamento del canale indiretto (agenti/intermediari/banche);
- Potenziamento del Servicing.

La crescita degli impieghi al terzo anno di Piano porterà l'*Income margin*¹ del factoring in un intorno del 5%.

Il business della Cessione del quinto si evolve

L'evoluzione dalla posizione attuale nel business della **CQ** prevede azioni mirate che porteranno gli impieghi a fine 2023 a 1.260 milioni, con una crescita composta annua rispetto al 2020 pari a +11% grazie ad alcune specifiche azioni messe in atto tra le quali:

- Ulteriore sviluppo del prodotto diretto sia su agenti che mediatori creditizi;
- Rafforzamento ed efficientamento del canale di origination diretto/outbound;
- Trading di portafogli, come già fatto nel 2020.

Alla crescita degli impieghi in arco Piano corrisponderà un aumento dell'*Income margin*² che al 2023 si attesterà al 3,1%.

Il business del Credito su Pegno prende il volo

L'importanza che Banca Sistema ha conquistato nel business del **credito su pegno** permetterà al Gruppo (tramite la sua controllata ProntoPegno SpA) di prendere il volo e di raggiungere al terzo anno del Piano quasi 150 milioni di impieghi (corrispondenti ad un CAGR 2020-2023: del +23%). Tale crescita sarà guidata, oltre che dal consolidamento del ramo acquisito nel 2020 da Intesa Sanpaolo, dalle iniziative che prevedono:

¹L'Income margin è dato dalla somma di interessi attivi, commissioni attive e altri ricavi del business su impieghi medi di periodo.

²L'Income margin è dato dalla somma di interessi attivi, commissioni attive e altri ricavi del business su impieghi medi di periodo.

- Il rafforzamento della rete diretta in Italia;
- Ulteriore digitalizzazione dei processi di origination del business (la già esistente APP di ProntoPegno costituisce una rilevante forma di primo contatto con la clientela);
- Crescita esogena, con focus sull'acquisto di portafoglio di player minori;
- Maggiore focus sulle aste.

La forte crescita del business permetterà di superare l'*Income margin*³ attuale, che al 2023 si attesterà al 16,6%.

Nel corso del triennio verranno implementate azioni ed iniziative che miglioreranno ed efficienteranno il modello organizzativo, come ad esempio l'estensione ed accelerazione dello smart working dopo la positiva esperienza avviata a febbraio dello scorso anno a causa della pandemia. Altre azioni trasversali tra le tre Divisioni includono la maggior digitalizzazione dei processi sia per clienti che per altre controparti e la possibile societarizzazione per il Factoring e CQ, che verrà valutata alla luce di eventuali opportunità di partnership o di mercato. Queste iniziative, che prevedono degli investimenti nel primo anno di Piano, permetteranno al Gruppo di migliorare il Cost Income, che al terzo anno si prevede scenda al 49%.

La crescita totale degli impieghi prevista al 2023 a oltre 4,1 miliardi complessivi (CAGR 2020-2023: +17%), sarà accompagnata da una crescita della raccolta, il cui mix tra Retail e Wholesale sarà simile a quello di fine 2020 ed il cui costo in media, nei tre anni di Piano, è destinato a rimanere in un intervallo tra i 50 e 60 pb.

Dato il basso profilo di rischio degli impieghi del Gruppo, il costo del rischio in arco Piano resterà in un intervallo tra i 35 e 40 pb.

3/8

Con un CET1 ratio e TC ratio superiori rispettivamente nel 2023 al 12% e 14%, il Gruppo genererà un ritorno sul capital (RoTE) maggiore del 16%.

Conference call per analisti e investitori

La presentazione per gli analisti e gli investitori si terrà il giorno 25 marzo 2021 alle ore 15:00.

Tutti i valori sono in euro.

³ L'Income margin è dato dalla somma di interessi attivi e commissioni attive su impieghi medi di periodo.

Contatti:

Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280358/ +39 3355288794

E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354/ +39 3357353559

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, nata nel 2011 e quotata dal 2015 sul segmento Star di Borsa Italiana, è una realtà finanziaria specializzata nell'acquisto di crediti commerciali verso la PA e di crediti fiscali ed attiva nella Cessione del quinto dello stipendio e della pensione sia attraverso l'acquisto di portafogli di crediti che l'attività di origination diretta del prodotto QuintoPuoì. Nel credito su pegno il Gruppo opera con la società controllata ProntoPegno S.p.A. La Banca è inoltre attiva, annoverando circa 35 mila clienti, attraverso prodotti di raccolta che includono conti correnti, conti deposito e conti titoli, oltre ad offrire altre tipologie di servizi come l'attività di gestione e recupero crediti, fidejussioni e cauzioni, la certificazione dei crediti PA e la fatturazione elettronica. Con sedi a Milano e Roma, il Gruppo Banca Sistema è oggi presente anche a Bologna, Pisa, Napoli, Palermo, Rimini Torino, Firenze, Mestre, Parma e Civitavecchia, impiega 269 risorse e si avvale di una struttura multicanale.

PRESS RELEASE

BANCA SISTEMA: APPROVED 2021-2023 STRATEGIC PLAN

- Gruppo Banca Sistema's three-year strategy is based on the ability to **consolidate** and further **grow** the position reached in the 10 years since its inception, across its three business areas, and the targets set by the end of 2023 are:
 - Factoring:** loans are expected to grow to 2.6 billion (2020-2023 CAGR: +20%) and volumes to 4.8 billion (2020-2023 CAGR: +16%)
 - CQ loans (Salary- and pension-backed loans):** loans are expected to grow to 1.3 billion (2020-2023 CAGR: +11%)
 - Pawn loans:** loans are expected to grow to 150 million (2020-2023 CAGR: +23%)
- The Strategic Plan maps out the implementation of new initiatives, including the development of **digital tools**, which will allow the Group to further grow and excel in terms of **operating efficiency**, **diversify its product offering** and be more **accessible** to clients and agents/brokers
- In 2023 RoTE is expected to be > **16%** and the CET1 ratio > **12%**

5/8

Gianluca Garbi, CEO of Banca Sistema, added: "Looking ahead to 2023 we want to seize the opportunities offered by the macroeconomic scenario to **consolidate** our positioning in the Factoring business providing a concrete help to companies; **evolve** in the CQ loan sector supporting our clients/agents/brokers with new technologies to simplify their experience; and **boost** our position in the pawn loans sector, offering a concrete help to our citizens and satisfying the growing need for liquidity in an innovative way".

Milan, 25 March 2021

Today the Board of Directors of Banca Sistema has approved the 2021-2023 Strategic Plan.

At present, Banca Sistema is the leading player in Italy in the PA receivables factoring business, the leading bank in pawn lending and among the main players in CQ loans.

Since its inception in June 2011, the Bank was able to grow its core factoring business with the Italian Public Administration suppliers and engage in the diversification of its business model with the purchase of CQ loan portfolios in 2014 and the launch of the pawn loan business in 2017. In recent years, the Bank has consolidated its position in its business areas, completing two acquisitions, the first in the CQ loan sector, that opened the way for direct origination, the second in pawn loans, driving a remarkable growth that led to the creation of three divisions (Factoring, CQ loans and Pawn loans).

The market for PA non-recourse factoring in Italy is characterized by specialized players, essentially two banks, one of which is Banca Sistema.

In the three-year period from 2021 to 2023, the Bank is going to further develop its position in its businesses driven by the favorable macroeconomic scenario characterized by the household need for liquidity, the surge in public spending, brought about also by the fallout from the ongoing pandemic, and the increased financing requirements of medium-sized enterprises. More specifically, the growth projected for the factoring sector will come also from the persistence of Italian Public Administration late payments, although things have improved compared to the past, and from the favorable scenario of tax receivable disposals. On the other hand, the growing need for liquidity of households, which often own illiquid assets, and their high indebtedness towards the banking system are elements that favor the growth of CQ and pawn loans. With regard to the pawn loan business, this year the Bank will bring the effects of the acquisition of the business line completed in the second half of 2020 to fruition.

Consolidation of the Factoring business

The Plan forecasts a double-digit growth in **factoring** receivables (2020-2023 CAGR: +20%), with a 2023 target of 2.6 billion, and an annual volume growth (2020-2023 CAGR: +16%), with a 2023 target of 4.8 billion. This growth will be supported also by the following initiatives:

- Growth in the Spanish market by way of the Joint Venture;
- Offer of some nonrecourse products to foreign clients;
- Focus on corporate borrowers, but with a low capital absorption;
- Greater support to clients to participate in tender bids;
- Strengthening of the indirect channel (agents/brokers/ banks);
- Bolstering Servicing.

Receivables growth in the third year of the Plan will bring the factoring *Income margin*⁴ to hover around 5%.

6/8

Evolution of the CQ loan business

The evolution of the current position in the **CQ loan** business hinges on targeted actions that will drive loans to 1,260 million at the end of 2023, with a compound annual growth of +11% over 2020, driven by the implementation of certain specific actions, including:

- further developing the direct product for both agents and brokers;
- strengthening and increasing the efficiency of the direct/outbound origination channel;
- trading Portfolios, as in 2020.

The loan increase during the Plan period will be accompanied by an increase in *Income margin*⁵, which in 2023 will stand at 3.1%.

Boosting Pawn loan business

The high standing Banca Sistema has earned in the **pawn loan** sector will allow the Group (by way of its subsidiary ProntoPegno SpA) to boost its business and hit the mark of almost 150 million loans in the third year of the Plan (corresponding to a 2020-2023 CAGR of +23%). In addition to the consolidation of the business line acquired in 2020 from Intesa Sanpaolo, this growth will be driven by the following initiatives:

- strengthening of the direct network in Italy;
- further digitalization of the business origination processes (the ProntoPegno existing APP represents an important first point of contact with customers);
- Growth by acquisition, focusing on the purchase of portfolios from minor players;
- Greater focus on auctions.

⁴The Income margin is the sum of the business interest income, commission income and other revenues divided by average receivables for the period.

⁵ The Income margin is the sum of the business interest income, commission income and other revenues divided by average loans for the period.

The strong business growth will allow us to exceed the current *Income margin*⁶, which in 2023 will stand at 16.6%.

In these three years we will implement actions and initiatives aimed at increasing the efficiency and improving the organizational model, as for example the extension and acceleration of remote working after the positive experience launched in February last year on the back of the pandemic. Other actions that cut across the three Divisions include a greater process digitalization both for customers and the other counterparties, and the possible demerger of the Factoring and CQ loan business lines, to be assessed in light of possible partnerships or market opportunities. These initiatives, that require investments in the first year of the Plan, will allow the Group to improve its Cost Income ratio, which is expected to drop to 49% by year three.

The total loan growth projected for 2023 to more than 4.1 billion (2020-2023 CAGR: +17%) will go hand in hand with a growth in deposits, whose Retail/Wholesale mix will be similar to that at the end of 2020, and whose average cost over the three years of the Plan is bound to stay within a 50 to 60 bps range. Given the low risk profile of the Group loans, the cost of risk over the Plan period will remain within a 35 to 40 bps range.

With a CET1 ratio and a TC ratio in 2023 exceeding 12% and 14%, respectively, the Group will generate a return on capital (RoTE) in excess of 16%.

7/8

Conference call with analysts and investors

The presentation to analysts and investors will take place on 25 March 2021 at 03:00 p.m.

All amounts are in euro.

⁶ The Income margin is the sum of the business interest income and commission income divided by average loans for the period.

Contacts:

Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280358/ +39 3355288794

E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Media Relations

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354/ +39 3357353559

E-mail patrizia.sferrazza@bancasistema.it

Gruppo Banca Sistema

Banca Sistema, founded in 2011 and listed in 2015 on Borsa Italiana's Star segment, is a financial institution specialized in purchasing trade receivables owed by the Italian Public Administrations and tax receivables, and engages in consumer credit through salary- and pension-backed loans, by purchasing loan pools and through the direct origination of the QuintoPui product, and through gold/jewelry-backed loans, via the subsidiary ProntoPegno S.p.A. The bank offers also deposit products to a base of about 35 thousand customers, with an offering that includes current accounts, deposit accounts and securities accounts, in addition to other services as credit management and recovery, bank guarantees and security bonds, PA receivables certification and e-billing. With head offices in Milan and Rome, Banca Sistema is also present in Bologna, Pisa, Naples, Palermo, Rimini, Turin, Florence, Mestre, Parma and Civitavecchia, has 269 employees and relies on a multichannel structure.