



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2022**

BANCA
SISTEMA

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2022**

GRUPPO BANCA SISTEMA

INDICE GENERALE

INDICE GENERALE	2
RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO	4
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI	5
DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2022	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2022	8
IL FACTORING.....	10
LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI	14
CREDITO SU PEGNO E PRONTOPEGNO	16
L'ATTIVITA' DI RACCOLTA E TESORERIA	20
RACCOLTA RETAIL	21
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA.....	22
RISULTATI ECONOMICI.....	24
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI.....	31
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	38
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO	40
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO	42
ALTRE INFORMAZIONI	44
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	45
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022	46
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI.....	47
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	48
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	50
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA	51
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2022	52
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2021	53
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)	54
NOTE ILLUSTRATIVE	55
POLITICHE CONTABILI	56
TABELLE DI DETTAGLIO	62
INFORMATIVA DI SETTORE	89
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	91
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	92

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Dott. Massimo Conigliaro
Sindaci Effettivi	Dott.ssa Lucia Abati Dott. Marziano Viozzi
Sindaci Supplenti	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
	Avv. Francesca Granata
	Dott. Daniele Pittatore

COMITATO PER LE NOMINE

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

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente	Avv. Francesca Granata
Membri	Prof. Giovanni Puglisi
	Dott. Daniele Pittatore

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 2022

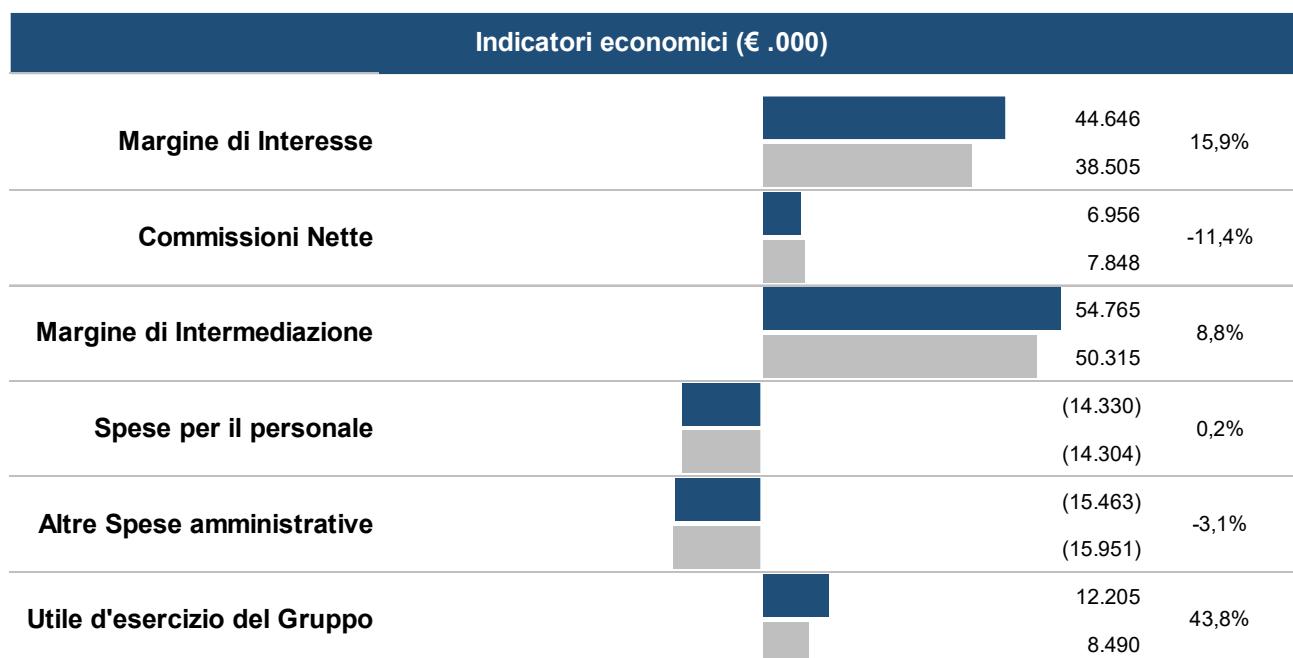
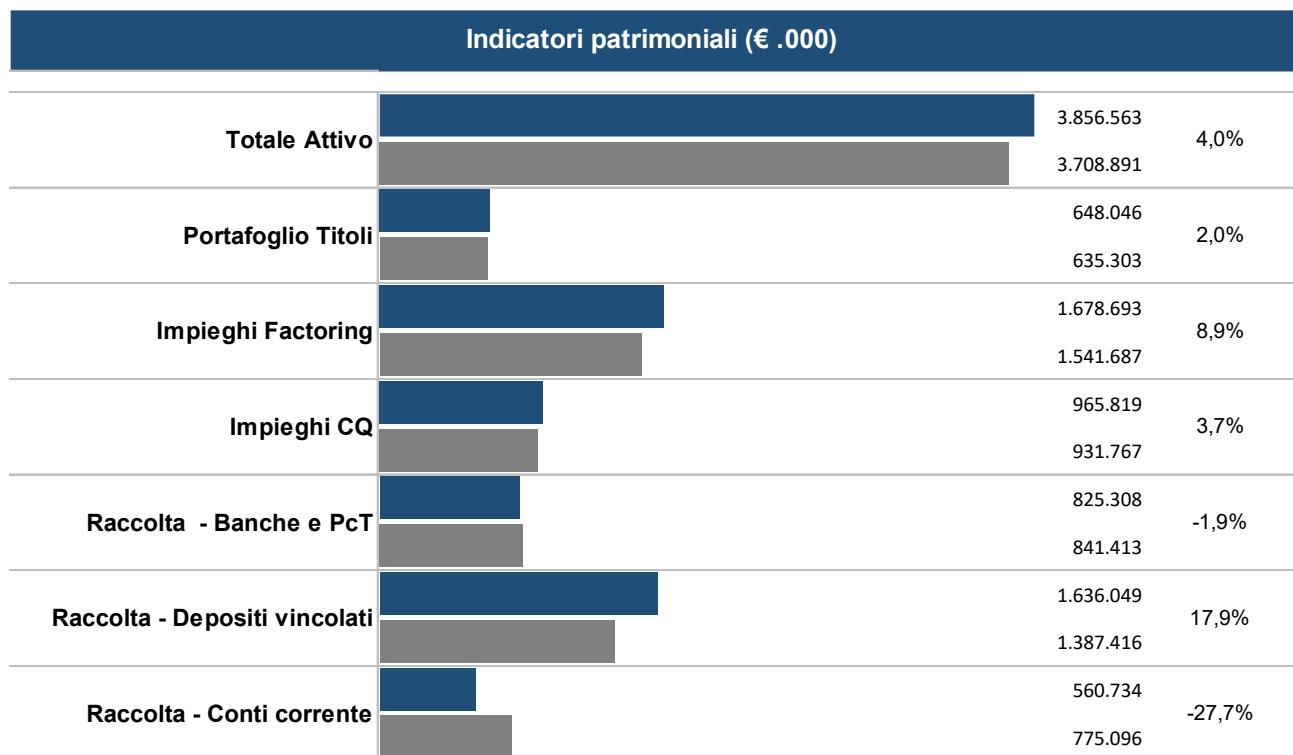
Il Gruppo Banca Sistema si compone della capogruppo Banca Sistema S.p.A., con sede a Milano, delle controllate ProntoPegno S.p.A., della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., della società Specialty Finance Trust Holdings Limited (società di diritto inglese posta in liquidazione nel mese di dicembre 2021), della neocostituita società greca “ETOIMO ENEXYPO MONOPROΣΩΠΗ Α.Ε. ENEXYPOΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΣ ΧΡΥΣΟΥ” (di seguito anche ProntoPegno Grecia), interamente controllata dalla ProntoPegno S.p.A.. L’area di consolidamento include inoltre la joint venture spagnola EBNSistema Finance S.l. e 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.. La capogruppo Banca Sistema S.p.A., è una società registrata in Italia, domiciliata in Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milano.

L’operatività viene svolta prevalentemente nel contesto domestico italiano, benché, sia attiva anche sul mercato spagnolo, come di seguito descritto.

La Capogruppo svolge direttamente l’attività di factoring (prevalentemente con la pubblica amministrazione italiana) e opera nel settore della cessione del quinto attraverso l’origination diretta e con l’acquisto di crediti generati da altri operatori specializzati, erogando il proprio prodotto attraverso una rete di agenti monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale. Tramite la controllata ProntoPegno S.p.A., la Capogruppo Banca Sistema S.p.A. svolge indirettamente l’attività di credito su pegno, attraverso una rete in Italia di 12 filiali. E’ altresì presente nel mercato spagnolo con l’attività di factoring con la JV EBNSistema Finance.

La capogruppo Banca Sistema S.p.A. è quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana.

30-giu-22 **31-dic-21** **30-giu-21**



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2022

Facendo seguito all'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti della Banca tenutasi in data 30 aprile 2021, ottenuta la prescritta autorizzazione della Banca d'Italia, la Banca ha concluso in data 18 marzo 2022 il programma di acquisto di azioni proprie iniziato il 15 febbraio 2022 e avente come obiettivo la costituzione di un "magazzino titoli" al solo fine di pagare in azioni una quota della remunerazione variabile assegnata al "personale più rilevante", in applicazione delle politiche di remunerazione e incentivazione approvate dall'Assemblea.

La Banca alla conclusione del predetto programma deteneva in totale n. 693.000 azioni proprie pari allo 0,862% del capitale sociale. Il 29 aprile in ossequio alle politiche di remunerazione ed incentivazione del personale più rilevante sono state consegnate 391.107 azioni e in data 25 maggio ulteriori 20.974 azioni. A seguito di tali consegne, Banca Sistema detiene al 30 giugno 2022 in totale n. 280.919 azioni proprie pari allo 0,349% del capitale sociale per un controvalore di €558.600.

In data 9 febbraio 2022 è stato notificato nei confronti della Banca l'esito di un procedimento sanzionatorio avviato dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 144 TUB. In relazione alle irregolarità rilevate dall'Autorità di Vigilanza la Banca è stata condannata al pagamento di sanzioni quantificate nella misura di euro 185.000. Avverso alle sanzioni, Banca Sistema, in data 11 marzo 2022, ha depositato il ricorso presso la Corte d'Appello di Roma.

In data 24 febbraio 2022 è stato comunicato al Gruppo l'avvio del consueto procedimento di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali a livello consolidato da rispettare a decorrere dalla prima data di riferimento della segnalazione sui fondi propri successiva alla data di ricezione del provvedimento definitivo, a seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

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

- Common Equity Tier 1 ratio ("CET1 ratio") 9,00%;
- Tier 1 ratio 10,50%;
- Total Capital ratio ("TC ratio") 12,50%.

Il procedimento si è concluso in data 5 maggio 2022 confermando i requisiti minimi di Gruppo consolidati sopra indicati, che sono in vigore dal 30 giugno 2022.

In data 12 aprile, la controllata ProntoPegno S.p.A. ha costituito, in Grecia, la società interamente controllata "ETOIMO ENEXYPO MONOPROΣΩΠΗ Α.Ε. ENEXYPOΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΣ ΧΡΥΣΟΥ", con un primo versamento in conto capitale di €25 mila. La nuova società, che fa parte del Gruppo Bancario Banca Sistema, svolgerà attività relativa al credito su pegno sul territorio greco, ed è previsto inizi ad operare a partire dal terzo trimestre 2022.

In data 26 aprile 2022, l'Amministratore Marco Giovannini ha comunicato, senza renderne note le motivazioni, le proprie dimissioni dalla carica con decorrenza immediata. Marco Giovannini, Amministratore non esecutivo e indipendente ai sensi del Testo Unico della Finanza, del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 169/2020 e del Codice di Corporate Governance, rivestiva il ruolo di Presidente del Comitato per la Remunerazione e di membro del Comitato Controllo Interno e Gestione dei Rischi. A seguito di tali

dimissioni in data 20 maggio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato ai sensi dell'art. 2386 c.c. e dell'art. 10.4 dello statuto sociale, la cooptazione alla carica di Amministratore del signor Pier Angelo Taverna. Ai sensi delle citate Disposizioni di Vigilanza, l'efficacia della cooptazione del signor Pier Angelo Taverna è sospensivamente condizionata, per un periodo massimo di 90 giorni dal ricevimento, da parte della Banca d'Italia, all'esito delle valutazioni che saranno svolte dalla stessa Autorità di Vigilanza.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Sistema, riunitasi in unica convocazione in data 28 aprile 2022, ha deliberato l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e la destinazione a dividendo di Euro 5.790.315,74 corrispondenti a Euro 0,072 per ciascuna azione ordinaria (25% dell'utile di Gruppo); il pagamento del dividendo 2021 è avvenuto in data 4 maggio 2022, con stacco della cedola il giorno 2 maggio 2022 e record date il 3 maggio 2022.

In data 23 maggio 2022 è stato reso noto l'intervenuto scioglimento per risoluzione consensuale del patto parasociale tra Banca Sistema, i soci Società di Gestione delle Partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. (SGBS), Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria e Fondazione Sicilia, essendosi esaurita la sua funzione, consistente principalmente nella nomina del Collegio Sindacale di cui non è previsto il rinnovo entro il termine di scadenza dello stesso patto.

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 2022 il mercato ha registrato una crescita del 16,62% sul corrispondente periodo del 2021, crescita tanto più significativa in quanto i volumi hanno superato abbondantemente i valori raggiunti nel 2019 prima dell'insorgere dell'emergenza sanitaria che ha comportato per il sistema produttivo un calo significativo del fatturato.

Il turnover complessivo è ammontato ad €139,8 miliardi dai 119,4 miliardi registrati nel primo semestre 2021. La crescita è ascrivibile soprattutto al secondo trimestre dell'anno con tassi particolarmente sostenuti: +10,54% ad aprile, +22,74% a maggio e +18,7% a giugno, sia per effetto del robusto recupero del fatturato da parte delle imprese, sia per l'aumento del tasso di inflazione connesso ai maggiori costi energetici ed al rincaro delle materie prime a seguito del conflitto Russia Ucraina sia per la positiva evoluzione del PIL che, secondo stime del MEF e di Bankit, è visto in aumento del 3%.

In relazione allo sviluppo delle piattaforme digitali, si consolida la crescita delle operazioni connesse alla supply chain finance (reverse factoring e confirming) che, a fine giugno 2022, hanno raggiunto il 10% dei volumi complessivi di turn over ed il 14,8% dei montecrediti.

La cessione pro soluto rimane di gran lunga il prodotto più apprezzato dal mercato con oltre il 78% del turnover complessivo, contro il 22% dell'operatività pro solvendo. Con riferimento all'outstanding (crediti da incassare alla data del 30.6.2022) tali percentuali non variano di molto (73% prosoluto contro 27% prosolvendo) 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 sostanzialmente stabile: sulla base delle stime prodotte da Assifact riferite, peraltro a marzo 2022, i tempi medi di pagamento si sono posizionati a 83 giorni (2 in meno rispetto a fine dicembre 2021) ma con significative differenze tra debitori privati (tempi medi 77 giorni) e Pubblica Amministrazione (tempi medi 152 giorni).

L'ammontare dell'outstanding, pari ad euro 67,8 miliardi, segna una variazione positiva del 17,34% rispetto a giugno 2021 mentre le anticipazioni/corrispettivo delle cessioni, pari ad euro 52,1 Miliardi, registrano un incremento del 15,45%. La quota anticipata dell'outstanding (76,84%) consente alle Banche/Intermediari di mantenere lo scarto in termini assai conservativi per gli eventuali rischi di diluizione del credito.

L'incidenza delle posizioni scadute sul totale dei crediti deteriorati è passata dal 26% di marzo 2021 al 21% di marzo 2022 nonostante l'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 necessariamente 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 turn over 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 31.3.2022 (quelli di giugno non sono ancora disponibili) l'esposizione nei confronti della Pubblica Amministrazione è pari a 7,95 miliardi di euro (in calo del 4,2% su marzo 2021 e del 7,65% su dicembre 2021), con un'incidenza del 12,8% sul totale dell'outstanding. Il 36,13% è costituito da crediti verso enti del SSN, il 41,54% da crediti verso Amministrazioni Centrali, il 19,76% 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, non hanno tuttavia consentito una riduzione nei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione che a marzo 2022 evidenziano un aumento di 12 giorni rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. I crediti scaduti, a fine marzo 2022, sempre secondo stime di Assifact, ammontano a 3,4 miliardi di euro pari al 43,65% dei crediti complessivi verso la P.A. e più del 68% dello scaduto è oltre l'anno, in peggioramento di 3 punti rispetto al dato registrato nel marzo 2021.

BANCA SISTEMA E L'ATTIVITÀ DI FACTORING

Banca Sistema è stata uno dei pionieri dell'attività del factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione, quando pochi ci credevano, inizialmente acquistando crediti di fornitori del comparto della sanità pubblica, allargando successivamente e con gradualità l'attività ad altri settori di questa nicchia, ai crediti fiscali e crediti del settore calcistico. Dall'avvio del progetto la Banca è stata in grado di crescere nel business originario del factoring, con una gestione oculata del rischio, e di sostenere le imprese (dalle grandi multinazionali alle piccole e medie imprese) attraverso l'offerta di servizi finanziari e di servizi di incasso, contribuendo in tale modo alla crescita e al consolidamento delle imprese. Da dicembre 2020, Banca Sistema è anche presente in Spagna - tramite la società EBNSISTEMA Finance, controllata congiuntamente con il partner bancario spagnolo EBN Banco – prevalentemente nel segmento factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione spagnola, con una specializzazione nell'acquisto di crediti verso soggetti operanti nel comparto della sanità pubblica. Nel primo semestre 2022 il turnover factoring di EBNSISTEMA sul mercato ha raggiunto €86 milioni (€45 milioni nel primo semestre 2021).

Con lo scoppio della crisi pandemica scaturita dalla diffusione del Covid-19, la Banca si è anche attivata per intermediare le risorse pubbliche messe a disposizione nel contesto emergenziale a sostegno delle imprese, attraverso l'erogazione di finanziamenti garantiti da SACE ed MCC per un ammontare pari a €41 milioni nel primo semestre 2022 (€66 milioni nel primo semestre 2021), esclusivamente destinati ai propri clienti attivi nel factoring.

Tra i prodotti offerti dalla Divisione Factoring a partire dal 2021, nell'ambito dello scenario caratterizzato dall'attuazione del Decreto Rilancio, emanato a maggio 2020, la Banca ha originato nel primo semestre 2022 un ammontare limitato pari a €39 milioni di crediti d'imposta da "Eco-Sisma bonus 110%"; il prodotto, introdotto in modo molto prudente e con obiettivi di turnover limitati, è legato al credito d'imposta generato a fronte di specifici interventi in ambito di efficienza energetica e sicurezza antismica e detraibile con un'aliquota del 110% in cinque anni.

La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

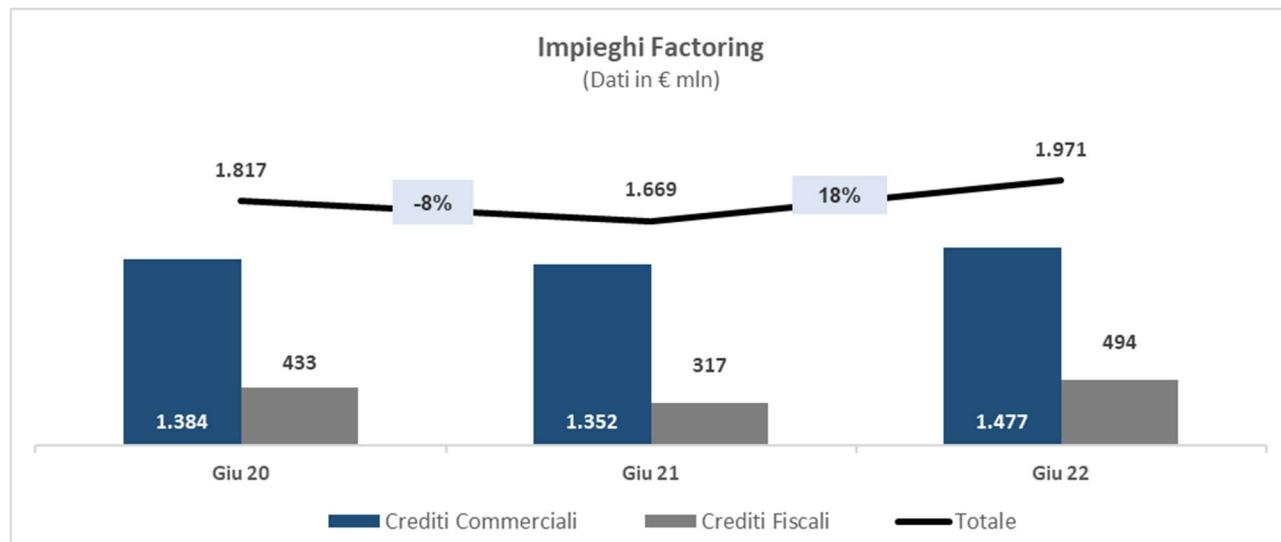
Prodotto (€ milioni)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Crediti commerciali	1.595	1.509	86	5,7%
<i>di cui Pro-soluto</i>	1.169	1.082	87	8,0%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	426	427	(1)	-0,3%
Crediti fiscali	501	143	358	>100%
<i>di cui Pro-soluto</i>	501	143	358	>100%
<i>di cui Pro-solvendo</i>	-	-	-	n.a.
Totale	2.096	1.652	444	26,9%

I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione. La crescita in termini di valore assoluto dei volumi deriva principalmente dall'attività di acquisto dei crediti fiscali.

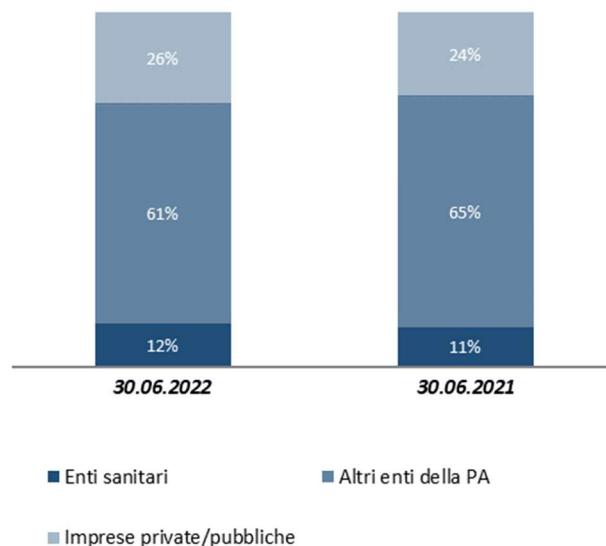
La Banca continua a dimostrare la sua resilienza nel contesto emergenziale confermando la capacità di essere un supporto per le imprese fornitrice della PA.

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 impieghi al 30 giugno 2022 (dato gestionale) sono pari a €1.971 milioni, incrementati del 18% rispetto ai €1.669 milioni al 30 giugno 2021.



A lato si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi al 30 giugno 2022 e 2021, 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 legati alla gestione di portafogli di Terzi sono stati pari a €246 milioni (superiori rispetto all'anno precedente pari a €215 milioni).

LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI

Le statistiche Assofin evidenziano a maggio 2022 una crescita delle erogazioni su base cumulata per il mercato della cessione del quinto di circa il 10% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Il comparto riprende a crescere (+5%) anche rispetto al periodo prepandemico. In questo contesto i risultati commerciali della Divisione si sono fortemente espansi, beneficiando delle politiche organizzative e commerciali a supporto della crescita sul prodotto diretto Quintopuoi implementate in linea con il piano industriale 21-23 dell'Istituto.

Il 20 aprile 2022 la Banca d'Italia ha autorizzato la Banca all'acquisto di un portafoglio crediti CQS/CQP da BancoBPM il cui oustanding alla data di migrazione è stato previsto pari a circa €110 milioni, con una base di circa 8.500 contratti.

Il volume erogato nel primo semestre 2022 ammonta a 215m Euro di capitale finanziato, in crescita del 58% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Escludendo l'effetto dell'operazione di acquisto del portafoglio Profamily da Banco BPM la cui chiusura è stata perfezionata nel mese di maggio, tale risultato è stato raggiunto per la quasi totalità (94%) con il prodotto Quintopuoi erogato attraverso la rete di intermediari e solo in minima parte sul canale di acquisto prosoluto.

La crescita del prodotto Quintopuoi, con volumi cumulati quasi 4 volte superiori al primo trimestre 2021 e 45% superiori rispetto allo scorso trimestre, è frutto della strategia di espansione della rete di intermediari, che ha superato nel semestre i 60 mandati attivi tra agenti monomandatari e mediatori creditizi per un totale di oltre 500 operatori censiti.

Il canale prosoluto ha continuato a soffrire il complesso scenario creatosi sui mercati finanziari, con i tassi di riferimento e i rendimenti dei titoli di Stato che si sono mossi al rialzo in aree che hanno limitato la possibilità di effettuare acquisti. È prevedibile che questo contesto perduri fino a quando i tassi di mercato non si stabilizzeranno su nuovi equilibri e i tassi di erogazione non si saranno di conseguenza adeguati.

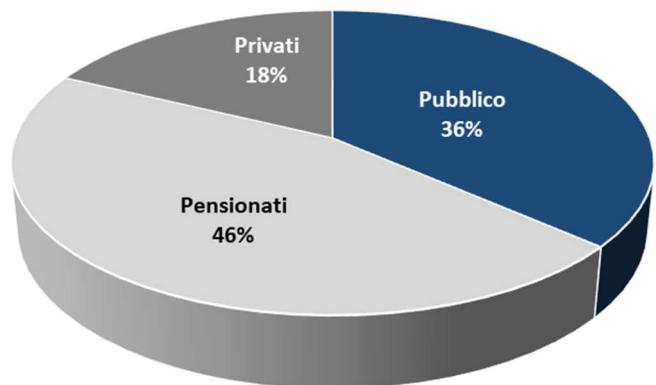
Il capitale outstanding è pari a fine giugno 2022 a €966 milioni, in aumento del 5% rispetto al trimestre precedente. Su questo risultato hanno inciso il perfezionamento dell'operazione di acquisto crediti relativi al portafoglio Profamily da Banco BPM già precedentemente annunciata, oltre alla cessione, in linea con gli obiettivi del piano industriale 2021-23, di un portafoglio crediti di circa €60 milioni di capitale outstanding in favore di un investitore finanziario, per cui è previsto il mantenimento del servicing in capo alla cedente.

Sul piano operativo, si segnala che nel secondo trimestre è stato avviato il processo di riconoscimento a distanza mediante i protocolli SPID/CIE, finalizzato alla firma elettronica qualificata dei contratti di finanziamento. Questa funzionalità, che vede Banca Sistema tra i primi operatori sul mercato della CQ, permette di semplificare drasticamente l'esperienza di onboarding della clientela, oltre a offrire indubbi vantaggi grazie alla dematerializzazione della documentazione contrattuale e alla robustezza giuridica del protocollo di firma elettronica qualificata. Nelle prime settimane di attività questa modalità è stata utilizzata per oltre il 35% delle pratiche deliberate e sono in corso attività di formazione sulla rete per incrementarne ulteriormente la penetrazione.

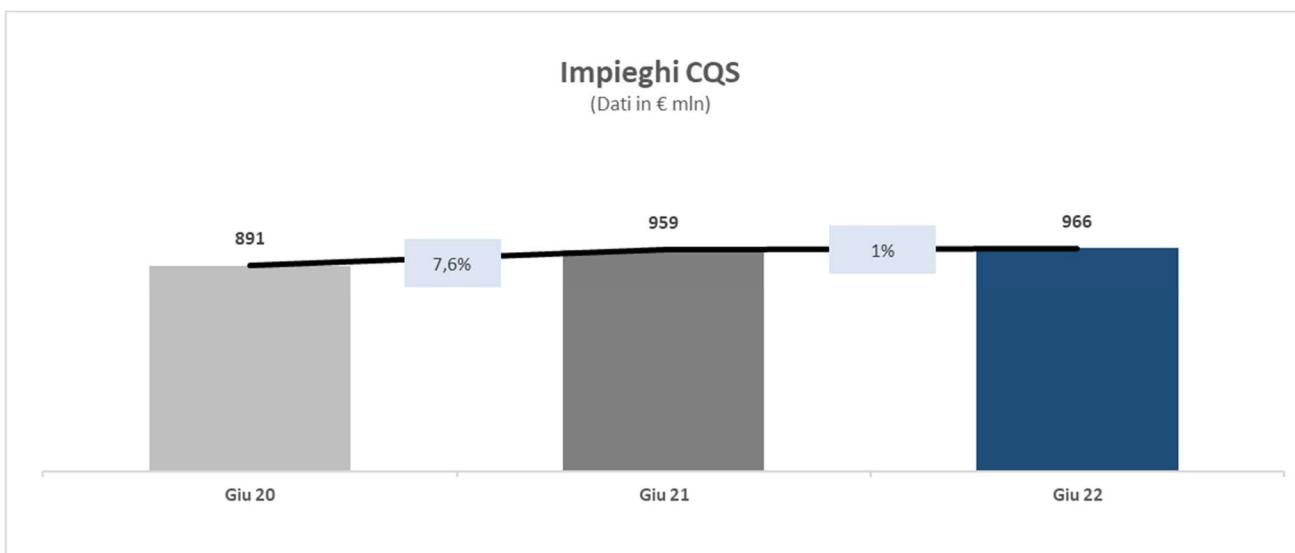
	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
N. pratiche (#)	13.462	6.821	6.641	97,4%
<i>di cui originati</i>	4.588	1.232	3.356	>100%
Volumi erogati (€ mln)	215	136	79	58,5%
<i>di cui originati</i>	104	27	78	>100%

Gli impieghi sono ripartiti tra dipendenti privati (18%), pensionati (46%) e dipendenti pubblici (36%). 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 PRONTOPEGNO

Il Gruppo Banca Sistema ha iniziato ad operare nel credito su pegno dal 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. Coerentemente con la strategia di crescita nel business, 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 ad Asti. Il Monte dei Pegni del Gruppo Banca Sistema è oggi così presente con 13 sportelli sul territorio nazionale.

Oltre al mercato italiano, è oggetto di interesse da parte della Società anche l'espansione verso mercati esteri al fine di diventare operatore internazionale. La scelta nel mercato in cui operare è dettata ovviamente da diversi fattori che sono di volta in volta valutati al presentarsi delle opportunità di espansione, ovvero:

- il contesto macro-economico;
- le opportunità e dimensioni del mercato;
- gli aspetti normativi di riferimento.

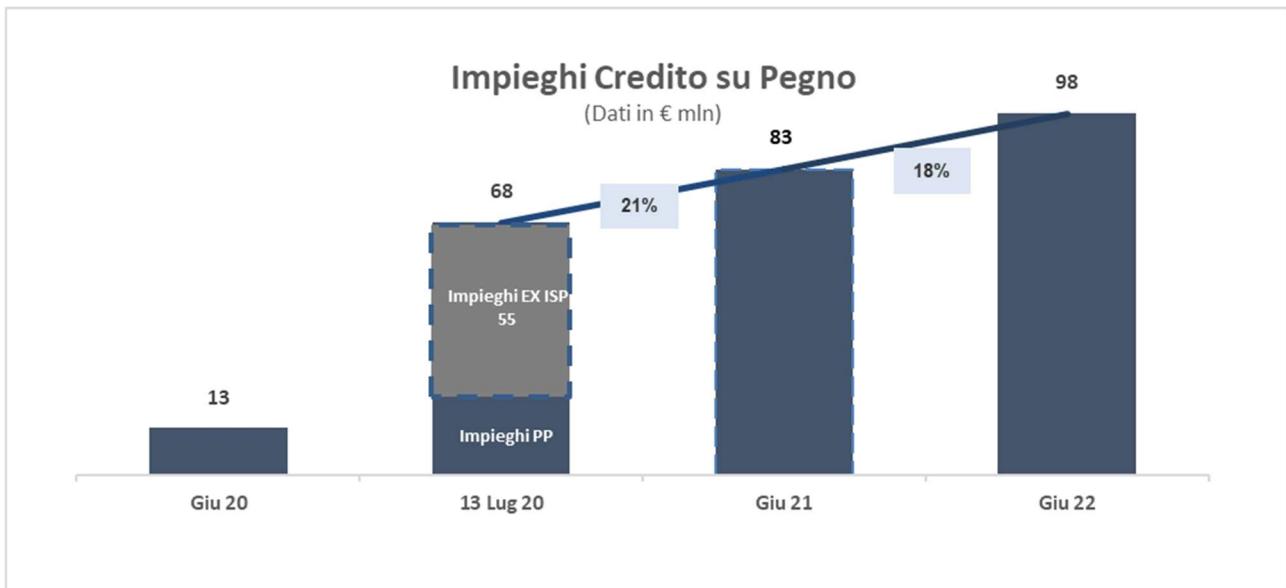
Tali valutazioni hanno comportato, ad oggi, la scelta di operare in Grecia, dove, ad aprile 2022, è stata costituita la società ΕΤΟΙΜΟ ΕΝΕΧΥΡΟ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΕΝΕΧΥΡΟΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΣ ΧΡΥΣΟΥ e il cui avvio dell'operatività è previsto entro il terzo trimestre 2022.

Infine, ad aprile 2022 è stato concluso l'acquisto del portafoglio Finpeg, storica presenza del credito su pegno a Napoli, acquisendo così 1.400 nuovi clienti.

Allo stato attuale la società vanta 59 mila polizze erogate per 32 mila clienti e per un totale impieghi di €98 milioni. Nel 2022 l'outstanding è cresciuto del 16,6% rispetto al 2021 (dato annualizzato). Le nuove erogazioni sfiorano € 56,2 milioni, mentre i rinnovi sono ca. €31 milioni. Nel primo semestre del 2022 sono state eseguite 23 aste per un controvalore di prestiti pari a €1,2 mila.

La società ha anche rafforzato la propria struttura di back office grazie alla creazione di un call center mirato ad evadere le richieste di informazioni nel minor tempo possibile e ha continuato a sviluppare tool digitali, come l'attivazione dell'app “DigitalPegno” per il rinnovo del pegno online e la presentazione di offerte online per beni ceduti in asta. L'app DigitalPegno ha avuto un gran riscontro ed oggi conta 7.636 utenti registrati, 8.897 offerte in asta eseguite digitalmente e più di 4.000 rinnovi di polizze online (+45% mese su mese, al 30 giugno 2022 sono stati 3.546 i rinnovi on line e ca. 95 % delle offerte in asta sono state eseguite on line).

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 2022.

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	3.412	9.765	(6.353)	-65,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	98.100	90.247	7.853	8,7%
a) crediti verso banche	296	217	79	36,4%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	97.804	90.030	7.774	8,6%
Partecipazioni	25	-	25	n.a.
Attività materiali	4.268	2.450	1.818	74,2%
Attività immateriali	29.109	29.146	(37)	-0,1%
di cui: avviamento	28.436	28.436	-	0,0%
Attività fiscali	1.437	1.388	49	3,5%
Altre attività	2.657	1.275	1.382	>100%
Totale dell'attivo	139.008	134.271	4.737	3,5%

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	91.808	90.773	1.035	1,1%
a) debiti verso banche	87.273	86.513	760	0,9%
b) debiti verso la clientela	4.535	4.260	275	6,5%
Passività fiscali	1.273	808	465	57,5%
Altre passività	6.038	3.763	2.275	60,5%
Trattamento di fine rapporto del personale	919	951	(32)	-3,4%
Fondi per rischi ed oneri	208	314	(106)	-33,8%
Riserve da valutazione	(59)	(82)	23	-28,0%
Riserve	14.567	13.494	1.073	8,0%
Capitale	23.162	23.162	-	0,0%
Risultato di Periodo	1.092	1.088	4	0,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto	139.008	134.271	4.737	3,5%

L'attivo patrimoniale è sostanzialmente composto dai finanziamenti verso clientela per l'attività di credito su pegno, cresciuti nel corso del primo semestre 2022 di €4,5 milioni e dall'avviamento relativo all'acquisto del ramo del pegno avvenuto nel secondo semestre del 2020 pari a €28,4 milioni. Il loan to value è pari a circa il 78% del finanziato.

Il passivo invece, oltre alla dotazione di capitale e riserve, è composto al 30 giugno 2022 sostanzialmente dal finanziamento concesso dalla Capogruppo, pari a €76 milioni, diminuito rispetto a quello in essere a fine esercizio a seguito del flusso di cassa positivo generato dalla gestione dei portafogli.

Nelle altre passività "finanziarie valutate al costo ammortizzato" è ricompreso il sopravanzo d'asta pari a €4,5 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 relativo al primo semestre 2022.

Conto Economico (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta	%
Margine di interesse	3.275	2.482	793	32,0%
Commissioni nette	3.771	3.142	629	20,0%
Margine di intermediazione	7.046	5.624	1.422	25,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(42)	50	(92)	<100%
Risultato netto della gestione finanziaria	7.004	5.674	1.330	23,4%
Spese per il personale	(3.044)	(3.010)	(34)	1,1%
Altre spese amministrative	(1.975)	(1.832)	(143)	7,8%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(702)	(598)	(104)	17,4%
Altri oneri/proventi di gestione	267	226	41	18,1%
Costi operativi	(5.454)	(5.214)	(240)	4,6%
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.550	460	1.090	>100%
Imposte sul reddito d'esercizio	(458)	(88)	(370)	>100%
Risultato di periodo	1.092	372	720	>100%
Risultato di periodo - ProntoPegno Grecia	(100)	-	(100)	n.a.
Risultato di periodo di Gruppo ProntoPegno	992	372	620	>100%

La società ha chiuso il primo semestre 2022 con un utile di €1,1 milioni, presentando una significativa crescita del margine di intermediazione grazie principalmente a un incremento delle masse medie oltre che a una revisione dei tassi applicati. Ai fini di rappresentazione, poiché la società non presenta un bilancio consolidato in quanto predisposto dalla capogruppo Banca Sistema, viene esposto separatamente il risultato della controllata ProntoPegno Grecia.

Le spese per il personale includono prevalentemente il costo relativo alle 78 risorse (74 risorse nel primo semestre 2021).

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

L'incremento degli altri/proventi è interamente dovuto a maggiori sopravanzì d'asta contabilizzati nel 2022.

Il risultato della controllata ProntoPegno Grecia è dovuto alle spese di costituzione e alla contabilizzazione dell'ammortamento inerente il diritto d'uso del contratto affitto della sede in Atene.

L'ATTIVITA' DI RACCOLTA E TESORERIA

PORATAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti quasi 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 2022 è pari a nominali €661 milioni (rispetto a €631 milioni del 31 dicembre 2021).

Il portafoglio titoli ha permesso una gestione ottimale degli impegni di Tesoreria caratterizzati dalla concentrazione di operatività in periodi specifici.

Al 30 giugno il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS (ex AFS) ammonta a €586 milioni (rispetto a €446 milioni del 31 dicembre 2021) con duration di 31,7 mesi (31,4 mesi al 31 dicembre 2021). Al 30 giugno il portafoglio HTC ammonta a €75 milioni con duration pari a 51,3 mesi (rispetto ai €185 milioni al 31 dicembre 2021, che avevano una duration di 30,9 mesi). La duration è aumentata per la maggior incidenza relativa dei titoli rimasti in portafoglio.

LA RACCOLTA WHOLESALE

Al 30 giugno 2022 la raccolta “wholesale” rappresenta il 34% circa del totale (al 31 dicembre 2021 era pari al 32%) ed è costituita prevalentemente dalle operazioni di rifinanziamento presso BCE.

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 dalle cartolarizzazioni. 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.

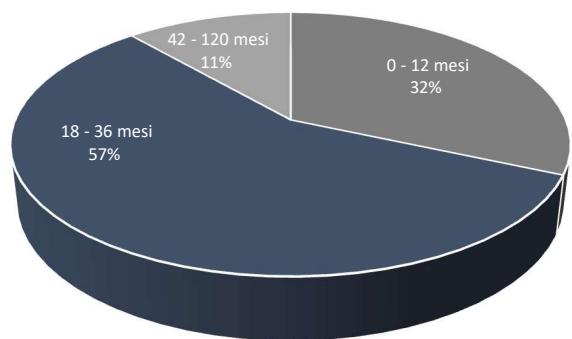
RACCOLTA RETAIL

La raccolta retail rappresenta il 66% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 giugno 2022 il totale dei depositi vincolati ammonta a €1.636 milioni, in aumento del 28% rispetto al 30 giugno 2021. 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 €610 milioni (pari al 37% della raccolta totale da depositi), aumentati rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+€33 milioni).

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata a lato.

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno 2022



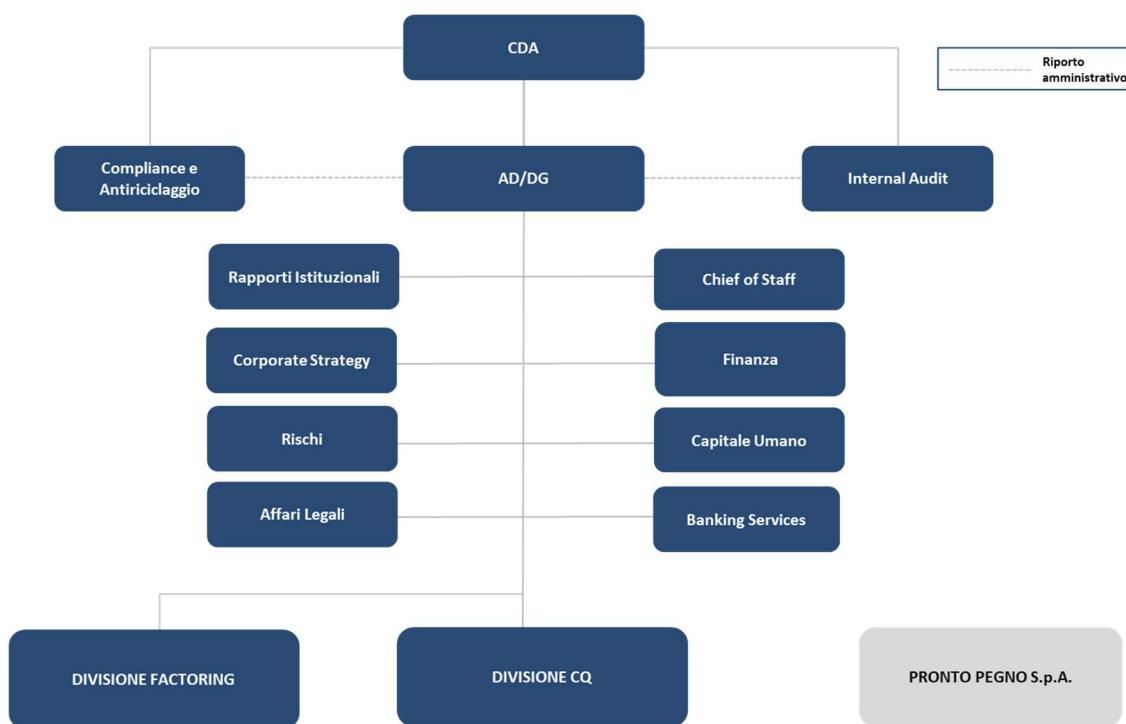
La vita residua media è pari a 9 mesi.

I rapporti di conto corrente passano da 8.009 (dato al 30 giugno 2021) a 8.527 a giugno 2022, mentre la gara-
cenza sui conti correnti al 30 giugno 2022 è pari a €561 milioni in riduzione rispetto al 2021 (-142 milioni).

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

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 2022 è composto da 282 risorse, la cui ripartizione per categoria è di seguito riportata:

FTE	30.06.2022	31.12.2021	30/06/2021
Dirigenti	24	26	25
Quadri (QD3 e QD4)	117	61	62
Altro personale	141	193	188
Totale	282	280	275

Nel corso della prima parte dell'anno la Banca ha avviato, una revisione organizzativa sui livelli più operativi e di dettaglio della struttura organizzativa della Banca attraverso l'analisi delle responsabilità e delle attività assegnate e svolte alle diverse unità organizzative alla ricerca di sinergie e semplificazioni operative.

Il Gruppo – in continuità con quanto praticato nel 2021 in seguito all'emergenza sanitaria - ha mantenuto il modello operativo flessibile e in remoto che ha consentito, fatti salvi i dipendenti delle Filiali Banking e Pegno a diretto contatto con i clienti e i dipendenti operativi nelle Funzioni ICT e Logistica Capitale Umano e Tesoreria più rilevanti nell'ambito della gestione dell'emergenza, la completa continuità operativa. Sono stati peraltro gradualmente ampliati i momenti di lavoro in presenza, in coerenza con il miglioramento della situazione sanitaria, prevedendo una ripartizione del lavoro in remoto per due giornate alla settimana.

Nel corso del primo semestre 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 su temi manageriali e professionali già avviati.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 46,9 anni per gli uomini e 42,3 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 56% del totale).

RISULTATI ECONOMICI

Conto Economico (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta	%
Margine di interesse	44.646	38.505	6.141	15,9%
Commissioni nette	6.956	7.848	(892)	-11,4%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.201)	21	(1.222)	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	4.137	3.714	423	11,4%
Margine di intermediazione	54.765	50.315	4.450	8,8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(5.056)	(7.831)	2.775	-35,4%
Risultato netto della gestione finanziaria	49.709	42.484	7.225	17,0%
Spese per il personale	(14.330)	(14.304)	(26)	0,2%
Altre spese amministrative	(15.463)	(15.951)	488	-3,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.053)	(26)	(1.027)	>100%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.499)	(1.376)	(123)	8,9%
Altri oneri/proventi di gestione	1.013	1.375	(362)	-26,3%
Costi operativi	(31.332)	(30.282)	(1.050)	3,5%
Utile (perdita) delle partecipazioni	(51)	15	(66)	<100%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	n.a.
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	18.326	12.217	6.109	50,0%
Imposte sul reddito di periodo	(5.850)	(3.634)	(2.216)	61,0%
Utile di periodo al netto delle imposte	12.476	8.583	3.893	45,4%
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposta:	(23)	-	(23)	n.a.
Utile di periodo	12.453	8.583	3.870	45,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(248)	(93)	(155)	>100%
Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo	12.205	8.490	3.715	43,8%

Il primo semestre 2022 si è chiuso con un utile di periodo pari a €12,2 milioni in decisa crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, mostrando una crescita del margine di intermediazione del 8,8% grazie alla maggior contribuzione della divisione del pegno e dei finanziamenti garantiti dallo stato, oltre che a un'ottimizzazione del costo della raccolta, che ha compensato la contrazione dei margini dei crediti factoring. Sul risultato ha contribuito un minor ammontare di rettifiche di valore che nel primo semestre del 2021 erano state impattate da un adeguamento di valutazione pari a €2,4 milioni relativamente a una porzione di fatture incluse nel perimetro di dissesto di un ente locale e da una maggiore rettifica effettuata derivante da un allungamento dei tempi stimati di incasso sulle posizioni verso comuni in dissesto, che aveva comportato un effetto one-off pari a €1,4 milioni.

Margine di interesse (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	45.061	44.725	336	0,8%
Factoring	27.350	29.450	(2.100)	-7,1%
CQ	11.053	10.704	349	3,3%
Pegno	3.598	2.744	854	31,1%
Finanziamenti PMI Garantiti dalla Stato	3.060	1.827	1.233	67,5%
Portafoglio titoli	1.318	847	471	55,6%
Altri Interessi attivi	101	407	(306)	-75,2%
Passività finanziarie	4.078	1.742	2.336	>100%
Totale interessi attivi	50.558	47.721	2.837	5,9%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(50)	(254)	204	-80,3%
Debiti verso clientela	(5.612)	(6.670)	1.058	-15,9%
Titoli in circolazione	(188)	(1.876)	1.688	-90,0%
Attività finanziarie	(62)	(416)	354	-85,1%
Totale interessi passivi	(5.912)	(9.216)	3.304	-35,9%
Margine di interesse	44.646	38.505	6.141	15,9%

Il margine di interesse è in crescita rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, per l'effetto di una riduzione del costo della raccolta che ha anche beneficiato del tasso aggiuntivo applicato ai prestiti TLTRO. Gli interessi attivi hanno giovato 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 €30,4 milioni, pari al 67% sul totale portafoglio crediti rispetto al 70% al 30 giugno 2021, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring e i ricavi generati da cessioni di crediti del portafoglio factoring. La voce include anche la componente di interessi legata al costo ammortizzato dei crediti eco-bonus pari a €0,6 milioni.

La componente legata agli interessi di mora azionati legalmente al 30 giugno 2022 è stata pari a €6,8 milioni (€12,0 milioni al 30 giugno 2021):

- di cui €3 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€5,9 milioni nel 2021);
- di cui €3,8 milioni (€6,1 milioni nel 2021) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €5,8 milioni (€9,2 milioni nel 2021), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti.

L'ammontare dello stock di interessi di mora da azione legale maturati al 30 giugno 2022, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €101 milioni (€99 milioni alla fine del 2021), che diventa pari a €179 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 è pari a €53 milioni; l'ammontare degli interessi di mora maturati e non transitati a conto economico è quindi pari a €126 milioni.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €11,1 milioni, in aumento rispetto all'anno precedente.

Cresce significativamente il contributo derivante dalla divisione pegno pari a €3,6 milioni, rispetto ai €2,7 milioni relativi all'anno precedente.

Incide inoltre in modo positivo e significativo la componente di interessi derivanti dai finanziamenti garantiti dalla Stato, quale misura di sostegno a fronte della pandemia COVID-19.

Le "passività finanziarie", che contribuiscono in totale per €4,1 milioni, includono prevalentemente i "ricavi" derivanti dall'attività di finanziamento del portafoglio titoli in pronti contro termine e in BCE a tassi negativi oltre che gli interessi sul tasso aggiuntivo applicato ai prestiti TLTRO.

Gli interessi passivi, diminuiti rispetto all'anno precedente grazie alle strategie di funding poste in essere, volte a un attento contenimento del costo della raccolta, hanno dato un significativo contributo positivo al margine di interesse complessivo. In particolare, sono diminuiti gli interessi da depositi vincolati verso la clientela per effetto della riduzione operata sui tassi del conto deposito ed è diminuito il costo derivante dai titoli obbligazionari a seguito del rimborso anticipato effettuato nel corso del 2021 dei prestiti subordinati computabili a TIER2 a fronte di un'emissione simultanea, per pari importo, di un'obbligazione subordinata Additional Tier 1 (AT1).

La componente di interessi passivi maturati derivante dagli strumenti AT1, classificata per la componente delle cedole liquidate nelle riserve di patrimonio netto, ammonta a €4,2 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

Margine commissioni (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Commissioni attive				
Attività di factoring	6.172	6.618	(446)	-6,7%
Comm. attive - Offerta fuori sede CQ	5.084	1.404	3.680	>100%
Crediti su Pegno (CA)	3.809	3.174	635	20,0%
Attività di collection	499	528	(29)	-5,5%
Altre commissioni attive	180	213	(33)	-15,5%
Totale Commissioni attive	15.744	11.937	3.807	31,9%
Commissioni passive				
Collocamento portafogli factoring	(602)	(824)	222	-26,9%
Collocamento altri prodotti finanziari	(973)	(1.020)	47	-4,6%
Provvidioni - offerta fuori sede CQ	(6.546)	(1.899)	(4.647)	>100%
Altre commissioni passive	(667)	(346)	(321)	92,8%
Totale Commissioni passive	(8.788)	(4.089)	(4.699)	>100%
Margine commissioni	6.956	7.848	(892)	-11,4%

Le commissioni nette, pari a €7,0 milioni, risultano in calo del 11,4%, per effetto di una stima di maggiori rappel da riconoscere alla rete di agenti.

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 €0,6 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente grazie alla continua crescita del business.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in linea rispetto al primo trimestre 2021.

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 provvigioni legate al business di origination CQ pari a €5,1 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €6,5 milioni, composta invece 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; tale componente è cresciuta di €4,6 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto di una cresciuta dei volumi originati.

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 passporting, 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)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	1.086	2.350	(1.264)	-53,8%
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTC	248	411	(163)	-39,7%
Utili realizzati su passività finanziarie	-	-	-	n.a.
Utili realizzati su crediti (ptf Factoring)	1.274	953	321	33,7%
Utili realizzati su crediti (ptf CQ)	1.529	-	1.529	n.a.
Totale	4.137	3.714	423	11,4%

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto nel 2022 include gli utili netti realizzati dal portafoglio titoli, dai crediti factoring pari a €1,3 milioni (i cui ricavi derivano dalla ricessione di portafogli crediti factoring verso privati) e dalla cessione di un portafoglio crediti CQ che ha generato un ricavo pari a €1,5 milioni. Rispetto all'anno precedente l'attuale andamento di mercato non ha permesso di realizzare i medesimi utili dal portafoglio titoli.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 30 giugno 2022 ammontano a €5,1 milioni (€7,8 milioni nel primo semestre 2021). Il costo del rischio annualizzato diminuisce allo 0,36% al 30 giugno 2022 dallo 0,46%

registrato nel corrispondente periodo del 2021 (tale misura era stata calcolata senza annualizzare rettifiche non ricorrenti apposte nel 2021).

Spese per il personale (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(13.349)	(13.477)	128	-0,9%
Contributi e altre spese	(224)	(109)	(115)	>100%
Compensi amministratori e sindaci	(757)	(718)	(39)	5,4%
Totale	(14.330)	(14.304)	(26)	0,2%

La riduzione del costo del personale è legata al rilascio della stima della componente variabile stanziata nel 2021 a seguito dell'applicazione delle politiche di remunerazione; al netto di tale rilascio la voce salari e stipendi è cresciuta del 7,4%, con un numero medio di risorse che è passato da 272 a 278.

Altre spese amministrative (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Consulenze	(2.613)	(2.756)	143	-5,2%
Spese informatiche	(3.060)	(3.223)	163	-5,1%
Attività di servicing e collection	(1.415)	(1.631)	216	-13,2%
Imposte indirette e tasse	(1.721)	(1.316)	(405)	30,8%
Assicurazioni	(425)	(469)	44	-9,4%
Altre	(457)	(228)	(229)	100,4%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(478)	(550)	72	-13,1%
Spese outsourcing e consulenza	(232)	(270)	38	-14,1%
Noleggi e spese inerenti auto	(295)	(366)	71	-19,4%
Pubblicità e comunicazione	(403)	(640)	237	-37,0%
Spese inerenti gestione immobili e logistica	(1.246)	(1.029)	(217)	21,1%
Spese inerenti il personale	(36)	(110)	74	-67,3%
Rimborsi spese e rappresentanza	(221)	(186)	(35)	18,8%
Spese infoprovider	(294)	(379)	85	-22,4%
Contributi associativi	(192)	(224)	32	-14,3%
Spese di revisione contabile	(185)	(148)	(37)	25,0%
Spese telefoniche e postali	(197)	(126)	(71)	56,3%
Cancelleria e stampati	(73)	(16)	(57)	356,3%
Totale costi funzionamento	(13.543)	(13.667)	124	-0,9%
Fondo di risoluzione	(1.920)	(2.284)	364	-15,9%
Oneri di integrazione	-	-	-	n.a.
Totale	(15.463)	(15.951)	488	-3,1%

La diminuzione delle spese amministrative è principalmente legata alla riduzione dei costi di collection di crediti factoring.

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 lieve calo rispetto al primo semestre 2021, per una minore spesa di evolutive dei sistemi.

Le spese per consulenze sono prevalentemente composte dai costi sostenuti per spese legali legate a cause passive in corso e decreti ingiuntivi per i recuperi di crediti e interessi di mora verso debitori della PA.

Il fondo di risoluzione, cresciuto anche nel 2022 per la parte ordinaria di €0,2 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, diminuisce nel suo complesso in quanto nel 2022 non è stato richiesto alcun versamento per la contribuzione straordinaria, che nel 2021 era stata pari a 0,6 milioni.

Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Ammortamento fabbricati strumentali	(327)	(374)	47	-12,6%
Ammortamento mobili e attrezzi	(155)	(135)	(20)	14,8%
Ammortamento valore d'uso	(866)	(779)	(87)	11,2%
Ammortamento software	(151)	(88)	(63)	71,6%
Totale	(1.499)	(1.376)	(123)	8,9%

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriale sono il frutto dei 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.

Altri oneri e proventi di gestione (€ .000)	30.06.2022	30.06.2021	Delta €	Delta %
Sopravanz d'asta	342	252	90	35,7%
Recuperi spese e imposte	563	432	131	30,3%
Ammortamenti oneri pluriennali	(150)	(47)	(103)	>100%
Altri oneri e proventi	100	20	80	>100%
Sopravvenienze attive e passive	158	718	(560)	-78,0%
Totale	1.013	1.375	(362)	-26,3%

Gli altri oneri e proventi diminuiscono a seguito di maggiori rilasci avvenuti nel 2021 relativamente a stime di costi accantonati, che non sono poi pervenuti nel corso dell'esercizio successivo.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta	%
Cassa e disponibilità liquide	69.952	175.835	(105.883)	-60,2%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	-	-	-	n.a.
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	572.998	451.261	121.737	27,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.048.178	2.954.174	94.004	3,2%
a) crediti verso banche	23.608	33.411	(9.803)	-29,3%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.949.522	2.736.721	212.801	7,8%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	75.048	184.042	(108.994)	-59,2%
Partecipazioni	957	1.002	(45)	-4,5%
Attività materiali	42.847	40.780	2.067	5,1%
Attività immateriali	33.078	33.125	(47)	-0,1%
<i>di cui: avviamento</i>	32.355	32.355	-	0,0%
Attività fiscali	18.530	12.840	5.690	44,3%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	43	68	(25)	-36,8%
Altre attività	69.980	39.806	30.174	75,8%
Totale dell'attivo	3.856.563	3.708.891	147.672	4,0%

Il 30 giugno 2022 si è chiuso con un totale attivo in aumento del 4,0% rispetto al fine esercizio 2021 e pari a €3,9 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 aumento rispetto al 31 dicembre 2021 e resta prevalentemente composto da titoli di Stato italiani con una duration media pari a circa 31,7 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2021 era pari a 31,4 mesi). Il valore di bilancio dei titoli di Stato compresi nel portafoglio HTCS ammonta al 30 giugno 2022 a €568 milioni (€446 milioni del 31 dicembre 2021), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è negativa e pari a €23,2 milioni 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 2022 presenta una riserva negativa di fair value pari a €0,1 milioni, per un controvalore del titolo di fine periodo pari a €0,3 milioni.

Crediti verso clientela (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta €	Delta %
Crediti Factoring	1.678.693	1.541.687	137.006	8,9%
Finanziamenti CQS/CQP	965.819	931.767	34.052	3,7%
Crediti su pegno	97.804	90.030	7.774	8,6%
Finanziamenti PMI	183.737	160.075	23.662	14,8%
Conti correnti	358	396	(38)	-9,6%
Cassa Compensazione e Garanzia	17.611	9.147	8.464	92,5%
Altri crediti	5.500	3.619	1.881	52,0%
Totale finanziamenti	2.949.522	2.736.721	212.801	7,8%
Titoli	75.048	184.042	(108.994)	-59,2%
Totale voce crediti verso clientela	3.024.570	2.920.763	103.807	3,6%

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 57% (il 56% a fine esercizio 2021). I volumi generati nell’anno si sono attestati a €2.096 milioni (€1.652 milioni al 30 giugno 2021).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in crescita rispetto alla fine del precedente esercizio prevalentemente a seguito dei volumi erogati direttamente dalla rete di agenti sono decisamente cresciuti passando da 27 a 104 milioni di euro rispetto al 2021.

Gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato crescono a seguito di nuove erogazioni effettuate con garanzia SACE e Fondo PMI, si attestano a €183,8 milioni.

L’attività di credito su pegno, svolta attraverso la società controllata ProntoPegno mostra una crescita significativa arrivando a un impiego al 30 giugno 2022 pari a €98 milioni, frutto della nuova produzione dell’anno e dei rinnovi su clientela già esistente.

La voce “Titoli” HTC è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 51,3 mesi e per un importo pari a €75 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 30 giugno 2022 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €6 milioni.

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

Status	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022
Sofferenze lorde	50.710	169.372	168.253	169.099	169.060	166.825
Inadempienze probabili lordi	148.874	34.387	34.324	37.374	48.816	46.845
Scaduti lordi	112.423	92.462	91.926	108.598	101.603	77.507
Deteriorati lordi	312.007	296.221	294.503	315.071	319.479	291.177
Bonis lordi	2.300.186	2.382.395	2.407.569	2.487.995	2.609.812	2.727.798
Stage 2 lordi	116.732	116.414	124.296	102.862	101.406	115.021
Stage 1 lordi	2.183.454	2.265.981	2.283.273	2.385.133	2.508.406	2.612.777
Totale crediti verso clientela	2.612.193	2.678.616	2.702.072	2.803.066	2.929.291	3.018.975
Rettifiche di valore specifiche	50.384	56.623	57.342	59.519	61.959	61.581
Sofferenze	26.660	46.160	46.435	47.554	48.922	47.758
Inadempimenti probabili	22.961	10.025	10.450	11.374	12.384	13.201
Scaduti	763	438	457	591	653	622
Rettifiche di valore di portafoglio	6.941	6.989	7.129	6.825	6.677	7.872
Stage 2	749	660	697	560	556	626
Stage 1	6.192	6.329	6.432	6.265	6.121	7.246
Totale rettifiche di valore	57.325	63.612	64.471	66.344	68.636	69.453
Esposizione netta	2.554.868	2.615.004	2.637.601	2.736.722	2.860.655	2.949.522

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio è diminuito al 9,6% rispetto al 11,2% del 31 dicembre 2021. A seguito di una diminuzione dei crediti scaduti, che restano elevati per via dell'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 P.A. 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.

Il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 21,1%, in crescita rispetto al 18,9% del 31 dicembre 2021.

La voce Attività materiali include l'immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche agli uffici di Banca Sistema e l'immobile sito a Roma. Il valore di bilancio, comprensivo delle componenti capitalizzate, degli immobili è pari a €35,7 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 delle 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.

La partecipazione iscritta in bilancio è relativa alla joint venture paritetica con EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. L'ingresso 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 un'attività prevalente nell'acquisto di crediti sanitari. Nel primo semestre 2022 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €86 milioni, in crescita rispetto ai 45 milioni del primo semestre 2021.

La voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione include gli attivi riferiti alla società SF Trust holding posta in liquidazione nel corso del mese di dicembre 2021.

La voce Altre attività è prevalentemente composta da partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo e da acconti di imposta. Al 30 giugno 2022 la voce include i crediti d'imposta da "Eco-Sisma bonus 110" per un importo pari a €46,9 milioni.

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

Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.404.243	3.257.401	146.842	4,5%
a) debiti verso banche	614.461	592.157	22.304	3,8%
b) debiti verso la clientela	2.467.157	2.472.054	(4.897)	-0,2%
c) titoli in circolazione	322.625	193.190	129.435	67,0%
Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	n.a.
Passività fiscali	17.210	14.981	2.229	14,9%
Passività associate ad attività in via di dismissione	16	18	(2)	-11,1%
Altre passività	143.546	137.995	5.551	4,0%
Trattamento di fine rapporto del personale	4.038	4.310	(272)	-6,3%
Fondi per rischi ed oneri	31.229	28.654	2.575	9,0%
Riserve da valutazione	(15.854)	(3.067)	(12.787)	>100%
Riserve	195.515	180.628	14.887	8,2%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	9.823	9.569	254	2,7%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(559)	-	(559)	n.a.
Utile di periodo/d'esercizio	12.205	23.251	(11.046)	-47,5%
Totale del passivo e del patrimonio netto	3.856.563	3.708.891	147.672	4,0%

La raccolta “wholesale”, che rappresenta il 34% (il 32% al 31 dicembre 2021) circa del totale, si è ridotta in termini assoluti rispetto a fine esercizio 2021 prevalentemente a seguito del decremento della raccolta nella forma di pronti contro termine passivi; il contributo della raccolta da emissioni di prestiti obbligazionari sul totale raccolta “wholesale” si attesta al 39% (23% a fine esercizio 2021) per effetto dell’incremento dei portafogli crediti fiscali originati dal veicolo BS IVA.

Debiti verso banche (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	537.227	540.095	(2.868)	-0,5%
Debiti verso banche	77.234	52.062	25.172	48,4%
Conti correnti presso altri istituti	66.234	41.063	25.171	61,3%
Depositi vincolati passivi vs banche	-	-	-	n.a.
Finanziamenti vs altri istituti	11.000	10.999	1	0,0%
Altri debiti vs banche	-	-	-	n.a.
Totale	614.461	592.157	22.304	3,8%

La voce “Debiti verso banche” aumenta del 3,8%, rispetto al 31 dicembre 2021, a seguito del maggior ricorso al mercato interbancario; la voce “Debiti verso banche centrali” resta invariata rispetto al 31 dicembre 2021, mentre si riduce la componente dei depositi presso altri istituti finanziari.

Debiti verso clientela (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	1.636.049	1.387.416	248.633	17,9%
Finanziamenti (pct passivi)	210.847	249.256	(38.409)	-15,4%
Conti correnti clientela	560.734	775.096	(214.362)	-27,7%
Debiti verso cedenti	54.975	56.012	(1.037)	-1,9%
Altri debiti	4.552	4.274	278	6,5%
Totale	2.467.157	2.472.054	(4.897)	-0,2%

La voce contabile “Debiti verso clientela” diminuisce rispetto a fine del precedente esercizio a fronte, principalmente, di un decremento della raccolta da conti correnti. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati aumenta rispetto a fine esercizio 2021 (+18%), registrando una raccolta netta positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di €249 milioni, prevalentemente per maggiore raccolta dal canale Italia; la raccolta linda da inizio anno è stata pari a €556 milioni a fronte di prelievi pari a €307 milioni.

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

Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	45.500	45.500	-	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	-	-	-	n.a.
Prestiti obbligazionari - altri	322.625	193.190	129.435	67,0%

L’ammontare dei prestiti obbligazionari emessi si è incrementato rispetto al 31 dicembre 2021 per l’aumento delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi a seguito di nuovi portafogli ceduti al veicolo BS IVA.

I prestiti obbligazionari emessi al 30 giugno 2022 sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a AT1 per €8 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 18/06/2023 al 7% emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);
- prestito subordinato computabile a AT1 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.

Si fa presente che per le loro caratteristiche prevalenti, tutti gli strumenti AT1 sono classificati 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 €31,2 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate pari a €1,1 milioni, la stima di oneri inerenti al personale riferiti principalmente alla quota di bonus di competenza dell’anno, alla quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti ed alla stima del patto di non concorrenza complessivamente pari a €5,6 milioni (la voce include la stima della componente variabile, accantonata ma non pagata). Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a possibili passività

verso cedenti non ancora definite per €0,3 milioni e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie in essere per €9,7 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 (prepayment) e sui portafogli ceduti, per un importo pari a €9,0 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.

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	11.739	247.075
Assunzione valore partecipazioni	-	(44.262)
Risultato/PN controllate	765	53.468
Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto	(51)	-
Rettifica risultato attività operative cessate	-	-
Patrimonio netto consolidato	12.453	256.281
Patrimonio netto di terzi	(248)	(9.823)
Risultato/Patrimonio netto di Gruppo	12.205	246.458

L'ADEGUATEZZA 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	30.06.2022 Transitional	31.12.2021	30.06.2022 Fully loaded
Capitale primario di classe 1 (CET1)	176.289	176.077	170.184
ADDITIONAL TIER1	45.500	45.500	45.500
Capitale di classe 1 (T1)	221.789	221.577	215.684
TIER2	133	113	133
Totale Fondi Propri (TC)	221.922	221.690	215.817
Totale Attività ponderate per il rischio	1.356.904	1.517.540	1.387.095
di cui rischio di credito	1.173.513	1.334.148	1.203.703
di cui rischio operativo	183.392	183.392	183.392
Ratio - CET1	13,0%	11,6%	12,3%
Ratio - T1	16,3%	14,6%	15,5%
Ratio - TCR	16,4%	14,6%	15,6%

A partire dal secondo trimestre 2022 la Banca ha deciso di utilizzare il parametro mitigante (pari al 40%) per il calcolo del filtro FVOCI in considerazione di esposizioni nei confronti di amministrazioni centrali, in linea con quanto previsto dall'articolo 468 CRR. Tale trattamento temporaneo sarà valido fino alla fine del 2022 e nelle tabelle sono esposti sia i ratio “transitional” ovvero con l'utilizzo della misura mitigante sia i ratio “fully loaded”, ovvero senza l'utilizzo di tale misura mitigante e pertanto in linea con i precedenti trimestri.

Il totale dei fondi propri regolamentari al 30 giugno 2022 ammonta a €222 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. La riduzione del CET1 rispetto al 31 dicembre 2021 è stata guidata da un peggioramento della riserva negativa OCI su titoli di Stato pari a €15,5 milioni (negativa per €2,4 milioni al 31 dicembre 2021), dalle azioni proprie in portafoglio sul fine trimestre pari a €0,6 milioni e dagli interessi passivi maturati nel periodo sullo strumento AT1.

Le attività ponderate per il rischio rispetto al 31 dicembre 2021 sono diminuite per effetto di minori esposizioni verso imprese e parzialmente da un miglioramento dello scaduto su enti del settore pubblico.

I nuovi requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati, in vigore dal 30 giugno 2022 sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,00%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,55%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 12,50%.

Di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto e il CET1:

VOCI	30.06.2022	31.12.2021	Delta €	Delta %
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Strumenti di capitale	45.500	45.500	-	0,0%
Riserve di utili e sovrapprezzo	195.515	180.628	14.887	8,2%
Azioni proprie (-)	(559)	-	(559)	n.a.
Riserve da valutazione	(15.854)	(3.067)	(12.787)	>100%
Utile	12.205	23.251	(11.046)	-47,5%
Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo	246.458	255.963	(9.505)	-3,7%
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili	(2.935)	(5.790)	2.855	-49,3%
Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti	243.523	250.173	(6.650)	-2,7%
Rettifiche regolamentari	(29.787)	(36.613)	6.826	-18,6%
Patrimonio Netto di Terzi computabile	8.053	8.017	36	0,4%
Strumenti di capitale non computabili nel CET1	(45.500)	(45.500)	-	0,0%
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	176.289	176.077	212	0,1%

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.

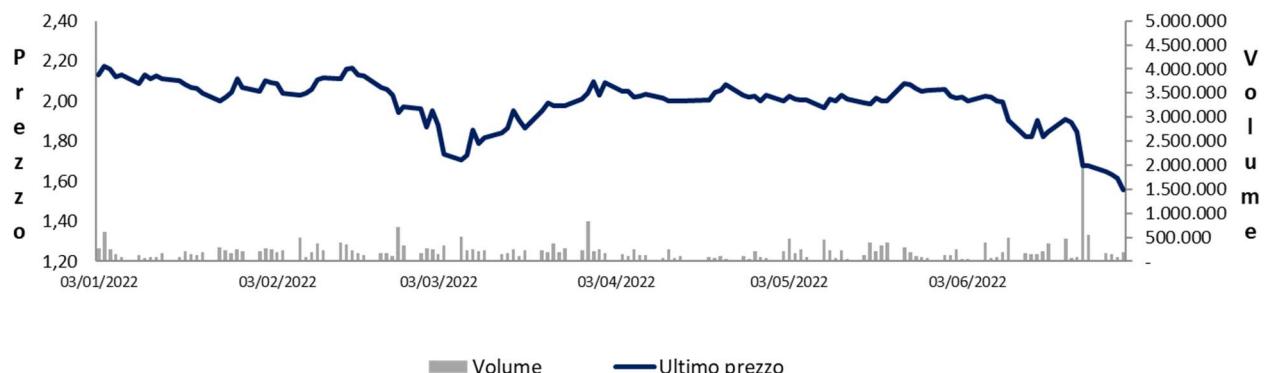
Sulla base delle evidenze del Libro Soci e delle più recenti informazioni a disposizione, alla data del 30 giugno 2022, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

Soggetto al vertice della catena	Azionista	N.azioni	% sul capitale capitale votante
	SGBS Srl	18.577.263	23,10%
Gianluca Garbi	Garbifin Srl	434.274	0,54%
	Gianluca Garbi	731.832	0,91%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	6.288.926	7,82%
	Chandler	6.015.495	7,48%
	Fondazione Sicilia	5.951.158	7,40%
	Moneta Micro Entreprises	4.117.558	5,12%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	4.029.095	5,01%
	Azioni proprie	281.474	0,35%
MERCATO		33.993.979	42,27%
TOTALE AZIONI		80.421.052	100,00%

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 improntato 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 missione 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 2022 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 2022 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

In data 13 luglio 2022 è stato notificato nei confronti della Banca l’esito di un procedimento sanzionatorio avviato dalla Banca ai sensi dell’art. 144 TUB.

In relazione alla irregolarità rilevata dall’Autorità di Vigilanza, pur a fronte delle controdeduzioni presentate dalla Banca, quest’ultima è stata condannata al pagamento di una sanzione quantificata nella misura di euro 100.000.

Successivamente alla data di riferimento della presente Relazione non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

EVOLOZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

L'accelerazione dei pagamenti da parte delle pubbliche amministrazioni non sta continuando nei primi mesi del 2022 e si prevede il mantenimento della redditività degli ultimi due trimestri del factoring. Questo fenomeno era stato guidato da fondi straordinari messi a disposizione da parte dello Stato centrale agli enti locali per fronteggiare il problema di liquidità derivante dalla pandemia.

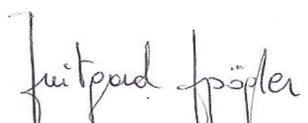
Il Gruppo non ha esposizioni dirette verso enti e soggetti destinatari di misure restrittive decise dall'Unione Europea in risposta alla situazione della guerra in Ucraina; l'evoluzione di tale conflitto nonché delle predette misure restrittive è costantemente e attentamente monitorata da parte del Gruppo.

Milano, 29 luglio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

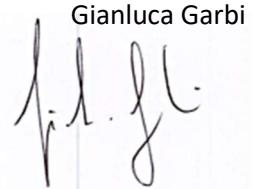
Il Presidente

Luitgard Spögl



L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30.06.2022	31.12.2021
10. Cassa e disponibilità liquide	69.952	175.835
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	572.998	451.261
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.048.178	2.954.174
a) crediti verso banche	23.608	33.411
b) crediti verso clientela	3.024.570	2.920.763
70. Partecipazioni	957	1.002
90. Attività materiali	42.847	40.780
100. Attività immateriali	33.078	33.125
di cui:		
avviamento	32.355	32.355
110. Attività fiscali	18.530	12.840
a) correnti	56	812
b) anticipate	18.474	12.028
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	43	68
130. Altre attività	69.980	39.806
Totale Attivo	3.856.563	3.708.891

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2022	31.12.2021
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.404.243	3.257.401
a) debiti verso banche	614.461	592.157
b) debiti verso la clientela	2.467.157	2.472.054
c) titoli in circolazione	322.625	193.190
60. Passività fiscali	17.210	14.981
a) correnti	1.724	37
b) differite	15.486	14.944
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	16	18
80. Altre passività	143.546	137.995
90. Trattamento di fine rapporto del personale	4.038	4.310
100. Fondi per rischi e oneri:	31.229	28.654
a) impegni e garanzie rilasciate	39	39
c) altri fondi per rischi e oneri	31.190	28.615
120. Riserve da valutazione	(15.854)	(3.067)
140. Strumenti di capitale	45.500	45.500
150. Riserve	156.415	141.528
160. Sovrapprezz di emissione	39.100	39.100
170. Capitale	9.651	9.651
180. Azioni proprie (-)	(559)	-
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	9.823	9.569
200. Utile di periodo/d'esercizio	12.205	23.251
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto	3.856.563	3.708.891

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	30.06.2022	30.06.2021
10. Interessi attivi e proventi assimilati	50.558	47.721
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	45.750	44.770
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.912)	(9.216)
30. Margine di interesse	44.646	38.505
40. Commissioni attive	15.744	11.937
50. Commissioni passive	(8.788)	(4.089)
60. Commissioni nette	6.956	7.848
70. Dividendi e proventi simili	227	227
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.201)	21
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	4.137	3.714
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.051	1.364
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.086	2.350
c) passività finanziarie	-	-
120. Margine di intermediazione	54.765	50.315
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(5.056)	(7.831)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(5.000)	(7.839)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(56)	8
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-
150. Risultato netto della gestione finanziaria	49.709	42.484
190. Spese amministrative	(29.793)	(30.255)
a) spese per il personale	(14.330)	(14.304)
b) altre spese amministrative	(15.463)	(15.951)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.053)	(26)
a) impegni e garanzie rilasciate	-	(26)
b) altri accantonamenti netti	(1.053)	-
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.348)	(1.275)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(151)	(101)
230. Altri oneri/proventi di gestione	1.013	1.375
240. Costi operativi	(31.332)	(30.282)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(51)	15
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	18.326	12.217
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.850)	(3.634)
310. Utile della operatività corrente al netto delle imposte	12.476	8.583
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(23)	-
330. Utile di periodo	12.453	8.583
340. Risultato di periodo di pertinenza di terzi	(248)	(93)
350. Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	12.205	8.490

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	30.06.2022	30.06.2021
10. Utile (Perdita) di periodo	12.205	8.490
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	-	-
70. Piani a benefici definiti	293	117
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(13.080)	(1.772)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(12.787)	(1.655)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	(582)	6.835
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	(582)	6.835

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2022

Importi espressi in migliaia di Euro

Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2022	Riserve	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.2022	
					Operazioni sul patrimonio netto							
					Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati sui proprie azioni	Stock options	
Capitale:												
a) azioni ordinarie	9.651		9.651									9.651
b) altre azioni												
Sovraprezzo di emissione	39.100		39.100									39.100
Riserve	141.528		141.528	17.482	(2.595)							156.415
a) di utili	138.857		138.857	17.482	(1.432)							154.907
b) altre	2.671		2.671		(1.163)							1.508
Riserve da valutazione	(3.067)		(3.067)									(12.787) (15.854)
Strumenti di capitale	45.500		45.500									45.500
Azioni proprie					(559)							(559)
Utile (Perdita) d'esercizio	23.251		23.251	(17.482)	(5.769)							12.205 12.205
Patrimonio netto del Gruppo	255.963		255.963	(5.769)	(2.595)	(559)						(582) 246.458
Patrimonio netto di terzi	9.569		9.569									254 9.823

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

Importi espressi in migliaia di Euro

Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Reddittività complessiva al 30.06.2021	Patrimonio netto al 30.06.2021	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			Variazioni su strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni i interessenze partecipative
Capitale:												
a) azioni ordinarie	9.651											9.651
b) altre azioni												
Sovraprezzo di emissione	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					37.500				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									9.390
												93

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

Voci	Importo	
	30.06.2022	30.06.2021
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	34.435	30.571
Risultato del periodo (+/-)	12.205	8.490
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		
Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	5.000	7.865
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	1.499	1.376
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.053	
Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	1.552	(1.332)
Altri aggiustamenti (+/-)	13.126	14.172
2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie	(244.243)	216.305
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(120.339)	21.311
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(91.953)	194.612
Altre attività	(31.951)	382
3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie	111.032	(289.638)
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	132.271	(268.840)
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value		
Altre passività	(21.239)	(20.798)
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa	(98.776)	(42.762)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	47	-
Vendite di partecipazioni		
Dividendi incassati su partecipazioni		
Vendite di attività materiali		
Vendite di attività immateriali	47	
Vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(826)	(9.400)
Acquisti di partecipazioni	(25)	
Acquisti di attività materiali	(193)	(9.141)
Acquisti di attività immateriali	(609)	(259)
Acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento	(779)	(9.400)
C. ATTIVITA' DI PROVVISORIA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	(559)	
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale		37.500
Distribuzione dividendi e altre finalità	(5.768)	
Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista	(6.327)	37.500
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	(105.882)	(14.662)
VOCI DI BILANCIO		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	175.835	68.858
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(105.882)	(14.662)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	69.953	54.196

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 2021.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è 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 corredata 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'informatica 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 2021, ai quali si fa pertanto rinvio.

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	Sede	Tipo di Rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
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%
Pronto Pegno Grecia	Grecia	1	ProntoPegno	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 2021 il perimetro di consolidamento si è modificato con l'ingresso della società Pronto Pegno Grecia.

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:

(a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;

(b) 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 illustrative 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 29 luglio 2022, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' 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

	30.06.2022	31.12.2021
a) Cassa	1.266	1.626
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	25.081	108.965
c) Conti correnti e depositi presso banche	43.605	65.244
Totale	69.952	175.835

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	30.06.2022			31.12.2021		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	567.651			445.804		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	567.651			445.804		
2. Titoli di capitale	347		5.000	457		5.000
3. Finanziamenti						
Totale	567.998		5.000	446.261		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	30.06.2022						31.12.2021					
	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 second o stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	20.077				20.077		18.319					18.319
1. Depositi a scadenza	-	-		X	X	X				X	X	X
2. Riserva obbligatoria	19.181	-		X	X	X	18.319			X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-		X	X	X				X	X	X
4. Altri	896	-		X	X	X				X	X	X
B. Crediti verso banche	3.526	5			3.531		15.092					15.092
1. Finanziamenti	3.526	5			3.531		15.092					15.092
1.1 Conti correnti e depositi a vista	91	-		X	X	-	81			X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	-	-		X	X	X				X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	3.435	5		X	X	-	15.011			X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-		X	X	X				X	X	X
- Finanziamenti per leasing	-	-		X	X	X				X	X	X
- Altri	3.435	5		X	X	-	15.011			X	X	X
2. Titoli di debito												
2.1 Titoli strutturati	-	-										
2.2 Altri titoli di debito	-	-										
Totale	23.603	5			23.608		33.411					33.411

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	30.06.2022			31.12.2021		
	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
1. Titoli di debito	75.048			184.041		
a) Amministrazioni pubbliche	75.048	-		184.041		
b) Altre società finanziarie	-	-				
di cui: imprese di assicurazione	-	-				
c) Società non finanziarie	-	-				
2. Finanziamenti verso:	2.722.958	226.564		2.481.170	255.552	
a) Amministrazioni pubbliche	1.239.771	170.695		940.190	208.863	
b) Altre società finanziarie	26.899	2		20.876	1	
di cui: imprese di assicurazione	11	-		9		
c) Società non finanziarie	399.620	42.081		475.716	32.825	
d) Famiglie	1.056.668	13.786		1.044.388	13.863	
Totale	2.798.006	226.564		2.665.211	255.552	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

Tipologia operazioni/Valori	30.06.2022						31.12.2021					
	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
Finanziamenti	2.722.958	226.564		-	-	2.976.833	2.481.170	255.552				2.376.722
1.1. Conti correnti	495	47	-	X	X	X	538	47		X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X			-	X	X	X
1.3. Mutui	179.728	4.793	-	X	X	X	160.363	425		X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	939.586	11.776	-	X	X	X	909.921	11.068		X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X			-	X	X	X
1.6. Factoring	1.166.122	200.279	-	X	X	X	995.912	230.176		X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	437.027	9.669	-	X	X	X	414.436	13.836		X	X	X
Titoli di debito	75.048		69.126				184.041			182.885		
1.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-				-			
1.2. Altri titoli di debito	75.048	-	69.126	-			184.041	-		182.885		
Totale	2.798.006	226.564	69.126	2.976.833	2.481.170	255.552				182.885	2.376.722	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
	di cui strumenti con basso rischio di credito								
Titoli di debito	75.077	75.077	-	-	-	29	-	-	-
Finanziamenti	2.639.372	991.588	115.023	288.098	-	7.207	627	61.529	-
Total 30.06.2022	2.714.449	1.066.665	115.023	288.098	-	7.236	627	61.529	-
Total 31.12.2021	2.602.642	1.018.552	102.864	315.070	1	6.324	560	59.519	-

Partecipazioni - Voce 70

Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
S.F. Trust Holdings Ltd	Londra	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100%	100%
ProntoPegno S.p.A.	Milano	75%	75%
ProntoPegno Grecia	Atene	75%	75%
B. Joint ventures			
EBNSistema Finance SI	Madrid	50%	50%

Attività materiali - Voce 90

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

Attività/Valori	30.06.2022	31.12.2021
1 Attività di proprietà	37.091	37.211
a) terreni	10.897	10.897
b) fabbricati	24.611	24.922
c) mobili	431	427
d) impianti elettronici	1.102	965
e) altre	50	-
2 Attività acquisite in leasing finanziario	5.756	3.569
a) terreni	-	-
b) fabbricati	5.160	2.801
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	596	768
Totale	42.847	40.780
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute		

Attività immateriali - Voce 100

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	30.06.2022	Durata definita	31.12.2021	Durata indefinita
A.1 Avviamento		-	32.355	-
A.2 Altre attività immateriali	723			770
di cui software	68	-	84	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	723		770	
a) Attività immateriali generate internamente	723		770	
b) Altre attività	-	-	-	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente	-		-	
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	723	32.355	770	32.355

In data 13 maggio 2022 l'ESMA ha pubblicato un Public Statement, i cui contenuti sono stati successivamente ripresi dal Richiamo di Attenzione CONSOB n. 3/22 del successivo 19 maggio, raccomandando controlli per riduzioni di valore (impairment test) delle attività non finanziarie.

Per quanto riguarda, in particolare, i controlli di valore (impairment testing) delle attività non finanziarie ricomprese nello scope del principio IAS 36 ai paragrafi 55 e 56 si sottolinea che i tassi utilizzati per la stima del valore devono riflettere le valutazioni correnti di mercato circa il costo finanziario del tempo e il costo del rischio specifico associato all'attività da controllare (escludendo gli elementi di rischio e incertezza già inclusi nei dati previsionali da scontare).

Di fronte ai nuovi scenari di aumento dei tassi di interesse è stato effettuato un impairment test degli avviamenti iscritti in bilancio riflettendo l'aumento del tasso di sconto dovuto all'aumento del tasso free risk e un reprecing degli attivi e passivi.

Sulla base dell' attività svolta non sono emersi elementi di criticità per un impairment test dell'avviamento

Altre attività – Voce 130

	30.06.2022	31.12.2021
Crediti d'imposta Eco-Sisma bonus 110%	46.880	16.462
Acconti fiscali	6.319	8.001
Partite in corso di lavorazione	6.153	5.917
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	5.124	3.803
Altre	2.750	2.947
Migliorie su beni di terzi	1.428	1.072
Crediti commerciali	1.113	1.422
Depositi cauzionali	213	182
Totale	69.980	39.806

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

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

		30.06.2022					31.12.2021				
		Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value
			L1	L2	L3		L1	L2	L3		
1. Debiti verso banche centrali		537.227	X	X	X	540.095	X	X	X		
2. Debiti verso banche		77.234	X	X	X	52.062	X	X	X		
2.1 Conti correnti e depositi a vista		16.318	X	X	X	40.897	X	X	X		
2.2 Depositi a scadenza		49.996	X	X	X		X	X	X		
2.3 Finanziamenti		10.410	X	X	X	11.165	X	X	X		
2.3.1 Pronti contro termine passivi		-	X	X	X		X	X	X		
2.3.2 Altri		10.410	X	X	X	11.165	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		510	X	X	X		-	X	X		
Totale		614.461				614.461				592.157	592.157

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

Tipologia operazioni/Valori	Valore bilancio	30.06.2022			31.12.2021		
		L1	Fair value		L1	Fair value	
			L2	L3		L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	560.656	X	X	X	777.850	X	X
2. Depositi a scadenza	1.636.042	X	X	X	1.387.255	X	X
3. Finanziamenti	265.822	X	X	X	305.268	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	210.847	X	X	X	249.256	X	X
3.2 Altri	54.975	X	X	X	56.012	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X		X	X
5. Debiti per leasing	-	X	X	X		X	X
6. Altri debiti	4.637	X	X	X	1.681	X	X
Totale	2.467.157				2.467.157	2.472.054	2.472.054

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Altre passività - Voce 80

Altre passività: composizione

	30.06.2022	31.12.2021
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	74.517	84.177
Ratei passivi	20.041	16.305
Partite in corso di lavorazione	16.956	15.860
Altre	9.948	366
Debiti commerciali	8.232	9.839
Debiti per leasing finanziario	5.879	3.655
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	4.897	5.743
Debiti verso dipendenti	2.239	1.120
Riversamenti previdenziali	837	930
Totale	143.546	137.995

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30.06.2022	31.12.2021
A. Esistenze iniziali	4.310	4.428
B. Aumenti	504	213
B.1 Accantonamento dell'esercizio	504	75
B.2 Altre variazioni	-	138
C. Diminuzioni	776	331
C.1 Liquidazioni effettuate	178	205
C.2 Altre variazioni	598	126
D. Rimanenze finali	4.038	4.310

Tasso annuo di attualizzazione	3,22%
Tasso annuo di inflazione	2,10%
Tasso annuo incremento TFR	3,075%
Tasso annuo incremento salariale reale	1,00%

Fondi per rischi e oneri - Voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30.06.2022	31.12.2021
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	39	39
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	31.190	28.615
4.1 controversie legali e fiscali	10.772	3.699
4.2 oneri per il personale	5.816	7.716
4.3 altri	14.602	17.200
Totale	31.229	28.654

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	39	-	28.615	28.654
B. Aumenti	-	-	8.335	8.335
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	-	8.332	8.332
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	3	3
C. Diminuzioni	-	-	5.760	5.760
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	4.667	4.667
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	1.093	1.093
D. Rimanenze finali	39	-	31.190	31.229

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 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	N.azioni	% sul capitale capitale votante
	SGBS Srl	18.577.263	23,10%
Gianluca Garbi	Garbifin Srl	434.274	0,54%
	Gianluca Garbi	731.832	0,91%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	6.288.926	7,82%
	Chandler	6.015.495	7,48%
	Fondazione Sicilia	5.951.158	7,40%
	Moneta Micro Entreprises	4.117.558	5,12%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	4.029.095	5,01%
	Azioni proprie	281.474	0,35%
MERCATO		33.993.979	42,27%
TOTALE AZIONI		80.421.052	100,00%

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

Voci/Valori	Importo	Importo
	30.06.2022	31.12.2021
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezz di emissione	39.100	39.100
3. Riserve	156.415	141.528
4. Strumenti di capitale	45.500	45.500
5. (Azioni proprie)	(559)	-
6. Riserve da valutazione	(15.854)	(3.067)
7. Patrimonio di pertinenza di terzi	9.823	9.569
8. Utile di periodo	12.205	23.251
Totale	256.281	265.532

La capogruppo Banca Sistema detiene in totale n. 280.919 azioni proprie pari allo 0,349% del capitale sociale per un controvalore di €558.600.

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

Pronto Pegno S.p.A.		30.06.2022
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Capitale		5.791
2. Sovraprezzi di emissione		3.959
3. Riserve		(212)
4. Risultato di periodo		273
Totale		9.811
ProntoPegno Grecia		30.06.2022
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Capitale		6
2. Riserve		-
4. Risultato di periodo		(25)
Totale		(19)
Quinto Sistema 2019 Srl		30.06.2022
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Capitale		10
2. Riserve		2
Totale		12
Quinto Sistema 2017 Srl		30.06.2022
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Capitale		10
2. Riserve		(1)
Totale		9
Bs IVA Spv Srl		30.06.2022
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Capitale		10
2. Riserve		-
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	30.06.2022	30.06.2021
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva				X	
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	1.318	45.162		46.480	45.979
3.1 Crediti verso banche		30	X	30	26
3.2 Crediti verso clientela	1.318	45.132	X	46.450	45.953
4. Derivati di copertura	X	X			
5. Altre attività	X	X			
6. Passività finanziarie	X	X	X	4.078	1.742
Totale	1.318	45.162		50.558	47.721
di cui: interessi attivi su attività impaired					
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	X		X		

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2022	30.06.2021
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.568	67		5.635	8.756
1.1 Debiti verso banche centrali		X			
1.2 Debiti verso banche	50	X		50	226
1.3 Debiti verso clientela	5.518	X		5.518	6.699
1.4 Titoli in circolazione	X	67		67	1.831
2. Passività finanziarie di negoziazione					
3. Passività finanziarie designate al fair value					
4. Altre passività e fondi	X	X			
5. Derivati di copertura	X	X			
6. Attività finanziarie	X	X	X	276	460
Totale	5.568	67		5.912	9.216
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	26	X	X	26	24

Le commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	30.06.2022	30.06.2021
a) Strumenti finanziari	63	80
1. Collocamento titoli	41	52
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	41	52
1.2 Senza impegno irrevocabile		
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	16	22
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	16	22
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	6	6
di cui: negoziazione per conto proprio		
di cui: gestione di portafogli individuali	6	6
b) Corporate Finance		
c) Attività di consulenza in materia di investimenti		
d) Compensazione e regolamento		
e) Custodia e amministrazione		
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive		
g) Attività fiduciaria		
h) Servizi di pagamento	69	77
1. Conti correnti	35	49
2. Carte di credito		
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	2	1
4. Bonifici e altri ordini di pagamento		
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	32	27
i) Distribuzione di servizi di terzi		
j) Finanza strutturata		
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
l) Impegni a erogare fondi		
m) Garanzie finanziarie rilasciate	32	43
di cui: derivati su crediti		
n) Operazioni di finanziamento	6.172	7.146
di cui: per operazioni di factoring	6.172	7.146
o) Negoziazione di valute		
p) Merci		
q) Altre commissioni attive	9.408	4.591
Totale	15.744	11.937

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	30.06.2022	30.06.2021
a) Strumenti finanziari	37	25
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	37	25
di cui: collocamento di strumenti finanziari		
di cui: gestione di portafogli individuali		
- Proprie		
- Delegate a terzi		
b) Compensazione e regolamento		
c) Custodia e amministrazione		
d) Servizi di incasso e pagamento	108	102
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento		
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) Impegni a ricevere fondi		
g) Garanzie finanziarie ricevute	435	139
di cui: derivati su crediti		
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	8.151	3.771
i) Negoziazione di valute		
j) Altre commissioni passive	57	52
Totale	8.788	4.089

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70*Dividendi e proventi simili: composizione*

Voci/Proventi	30.06.2022		30.06.2021	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	227		227	
D. Partecipazioni				
Totale	227		227	

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenz e (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione		116		(1.319)	(1.203)
1.1 Titoli di debito		116		(1.319)	(1.203)
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					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	2
4. Strumenti derivati					
4.1 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					
4.2 Derivati su crediti di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	
Totale		116		(1.319)	(1.201)

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30.06.2022			30.06.2021		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	3.051		3.051	1.561	(197)	1.364
1.1 Crediti verso banche						
1.2 Crediti verso clientela	3.051	-	3.051	1.561	(197)	1.364
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.292	(2.206)	1.086	2.867	(517)	2.350
2.1 Titoli di debito	3.292	(2.206)	1.086	2.867	(517)	2.350
2.4 Finanziamenti						
Totale attività (A)	6.343	(2.206)	4.137	4.428	(714)	3.714
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela				-	-	-
3. Titoli in circolazione				-	-	-
Totale passività						

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)				30.06.2022	30.06.2021		
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate				
			Write-off	Altre	Write-off	Altre								
A. Crediti verso banche							40				(40)	9		
- finanziamenti						-	40					9		
- titoli di debito												-		
B. Crediti verso clientela:	991		102	4.005			43		15		5.040	7.830		
- finanziamenti	991		102	4.005			-		15		5.083	7.935		
- titoli di debito				-			43				(43)	(105)		
C. Totale	991		102	4.005			83		15		5.000	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)				30.06.2022	30.06.2021		
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate				
			Write-off	Altre	Write-off	Altre								
A. Titoli di debito	56										56	(8)		
B. Finanziamenti												-		
- Verso clientela												-		
- Verso banche												-		
Totale	56										56	(8)		

Spese amministrative - Voce 190

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	30.06.2022	30.06.2021
1) Personale dipendente	13.366	13.335
a) salari e stipendi	8.577	8.560
b) oneri sociali	2.219	2.111
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	473	495
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	224	109
- a contribuzione definita	224	109
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	1.873	2.060
2) Altro personale in attività	207	251
3) Amministratori e sindaci	757	718
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	14.330	14.304

Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative	30.06.2022	30.06.2021
Spese informatiche	3.060	3.223
Consulenze	2.613	2.756
Imposte indirette e tasse	1.721	1.316
Attività di servicing e collection	1.415	1.631
Spese inerenti gestione immobili e logistica	1.246	1.029
Spese inerenti gestione veicoli SPV	478	550
Altre	457	228
Assicurazioni	425	469
Pubblicità	403	640
Noleggi e spese inerenti auto	295	366
Spese infoprovider	294	379
Spese outsourcing e consulenza	232	270
Rimborsi spese e rappresentanza	221	186
Spese telefoniche e postali	197	126
Contributi associativi	192	224
Spese di revisione contabile	185	148
Cancelleria e stampati	73	16
Spese inerenti il personale	36	110
Totale costi funzionamento	13.543	13.667
Fondo di risoluzione	1.920	2.284
Totale	15.463	15.951

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 300

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

Componente/Valori	30.06.2022	30.06.2021
1. Imposte correnti (-)	(5.390)	(2.994)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	24
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	82	(198)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(542)	(466)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+-4+/-5)	(5.850)	(3.634)

Utile per azione

Utile per azione (EPS)	30.06.2022	30.06.2021
Utile netto Capogruppo (migliaia di euro)	11.739	8.552
Numero medio delle azioni in circolazione	80.096.043	80.391.577
Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro)	0,147	0,106
Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro)	0,147	0,106

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CAPOGRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

	30.06.2022	31.12.2021
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	200.218	208.762
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	8.053	8.017
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	208.271	216.779
D. Elementi da dedurre dal CET1	38.087	40.702
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	6.105	-
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	176.289	176.077
G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	45.500	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	45.500
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	133	113
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)	133	113
Q. Totale Fondi Propri (F+L+P)	221.922	221.690

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	5.311.943	4.576.069	1.173.512	1.334.176
1. Metodologia standardizzata	5.311.943	4.576.069	1.173.512	1.334.176
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			93.881	106.734
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			14.671	14.671
1. Metodologia standard			14.671	14.671
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.6 Altri elementi di calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			108.552	121.405
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			1.356.904	1.517.568
C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			13,0%	11,6%
C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			16,3%	14,6%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			16,4%	14,6%

A partire dal secondo trimestre 2022 la Banca ha deciso di utilizzare il parametro mitigante (pari al 40%) per il calcolo del filtro FVOCI in considerazione di esposizioni nei confronti di amministrazioni centrali, in linea con quanto previsto dall'articolo 468 CRR. I coefficienti "fully loaded", ovvero senza l'utilizzo di tale misura mitigante sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 12,3%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 15,5%;

- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 15,6%.

Grandi rischi

Al 30 giugno 2022 i grandi rischi del Gruppo sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore di Bilancio Euro 1.873.972 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 190.703 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 17

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	30.06.2022
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.370	110		1.480
Benefici a breve termine per i dipendenti	-		1.605	1.605
Benefici successivi al rapporto di lavoro	117		124	241
Altri benefici a lungo termine	47		52	99
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro				-
Pagamenti basati su azioni	331		307	638
Totale	1.865	110	2.088	4.063

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 2022, 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	567	131.743	4,5%
Debiti verso clientela	1.839	104.325	3,9%
Altre passività	-	-	0,0%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi al primo semestre 2022, 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	1	0	0,0%
Interessi passivi	8	8	0,3%
Altre spese amministrative	-	-	0,0%

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.

Valori in euro migliaia	Importo (€ migliaia)	Incidenza (%)
PASSIVO	4.259	0,1%
Debiti verso clientela		
Soci - SGBS	4.096	0,2%
Soci – Fondazione CR Alessandria	50	0,0%
Soci – Fondazione Sicilia	57	0,0%
Fondazione Pisa	56	0,0%

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 al 30 giugno 2022

Conto Economico (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione CQ	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Margine di interesse	30.085	11.264	3.275	22	44.646
Commissioni nette	4.851	(1.668)	3.771	2	6.956
Dividendi e proventi simili	147	80	-	-	227
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(778)	(423)	-	-	(1.201)
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	2.138	1.999	-	-	4.137
Margine di intermediazione	36.443	11.252	7.046	24	54.765
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(4.300)	(336)	(42)	(379)	(5.057)
Risultato netto della gestione finanziaria	32.143	10.916	7.004	(355)	49.708

Stato Patrimoniale (€ .000)	Divisione Factoring	Divisione CQ	Divisione Pegno	Corporate Center	Totale Gruppo
Cassa e disponibilità liquide	45.321	24.631	-	-	69.952
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	371.243	201.755	-	-	572.998
Crediti verso banche	16.741	6.867	-	-	23.608
Crediti verso clientela	1.924.508	1.000.507	97.804	1.751	3.024.570
crediti verso clientela - finanziamenti	1.875.885	974.083	97.804	1.751	2.949.522
crediti verso clientela - titoli di debito	48.623	26.425	-	-	75.048
Debiti verso banche	-	-	-	614.461	614.461
Debiti verso clientela	54.975	-	-	2.412.182	2.467.157

Il presente segment reporting identifica le 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.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Alexander Muz, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., 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 2022.

2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 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:

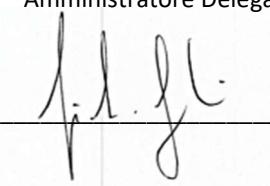
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo 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, 29 luglio 2022

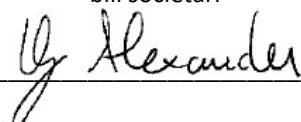
Gianluca Garbi

Amministratore Delegato



Alexander Muz

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



RELAZIONE DELLA SOCIETA' 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 di
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, di Banca Sistema S.p.A. e controllate (Gruppo Banca Sistema) al 30 giugno 2022. 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 2022, 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 2022

BDO Italia S.p.A.

Andrea Mezzadra
Socio



**INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL REPORT**
AT 30 JUNE 2022

BANCA
SISTEMA

**INTERIM CONSOLIDATED
FINANCIAL REPORT
AT 30 JUNE 2022**

BANCA SISTEMA GROUP

CONTENTS

CONTENTS	2
DIRECTORS' REPORT	3
COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES	4
COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES	5
FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2022	6
SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2022	8
FACTORING	10
SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI	14
COLLATERALISED LENDING AND PRONTOPEGNO	16
FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES	20
RETAIL FUNDING	21
COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP	22
INCOME STATEMENT RESULTS	24
THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES	31
CAPITAL ADEQUACY	38
CAPITAL AND SHARES	40
RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS	42
OTHER INFORMATION	44
BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES	45
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2022	46
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	47
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	48
INCOME STATEMENT	50
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	51
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2022	52
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2021	53
STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)	54
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	55
ACCOUNTING POLICIES	56
DETAILED TABLES	62
SEGMENT REPORTING	90
STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING	92
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	93

DIRECTORS' REPORT

COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES

BOARD OF DIRECTORS

Chairperson	Ms. Luitgard Spögl
Deputy Chairperson	Mr. Giovanni Puglisi
CEO and General Manager	Mr. Gianluca Garbi
Directors	Mr. Daniele Pittatore (Independent) Ms. Carlotta De Franceschi (Independent) Mr. Daniele Bonvicini (Independent) Ms. Maria Leddi (Independent) Ms. Francesca Granata (Independent)

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
	Ms. Francesca Granata
	Mr. Daniele Pittatore

APPOINTMENTS COMMITTEE

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

REMUNERATION COMMITTEE

Chairperson	Ms. Francesca Granata
Members	Mr. Giovanni Puglisi
	Mr. Daniele Pittatore

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 2022

The Banca Sistema Group comprises the Parent, Banca Sistema S.p.A., with registered office in Milan, the subsidiaries ProntoPegno S.p.A., Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., Specialty Finance Trust Holdings Limited (a company incorporated under UK Law placed in liquidation in December 2021), and the newly incorporated Greek company “ETOIMO ΕΝΕΧΥΡΟ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΕΝΕΧΥΡΟΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΣ ΧΡΥΣΟΥ” (hereinafter also referred to as ProntoPegno Greece), a wholly owned subsidiary of ProntoPegno S.p.A. The scope of consolidation also includes the Spanish Joint Venture EBNSISTEMA Finance S.L and 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. The parent, Banca Sistema S.p.A., is a company registered in Italy, at Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milan.

Operations are mainly carried out in the Italian market, although the Bank is also active in the Spanish market, as described below.

The Parent directly carries out factoring activities (mainly with the Italian public administration) and operates in the salary- and pension-backed loans segment through direct origination and through the purchase of receivables generated by other specialist operators, distributing its product through a network of single-company agents and specialised brokers located throughout Italy. Through its subsidiary ProntoPegno S.p.A., the Parent, Banca Sistema S.p.A., indirectly carries out collateralised lending activities in Italy through a network of 12 branches. It also provides factoring services in Spain through the joint venture EBNSistema Finance.

The Parent, Banca Sistema S.p.A., is listed on the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Milan market of Borsa Italiana.

30-Jun-22
 31-Dec-21
 30-Jun-21

Statement of financial position data (€,000)			
Total Assets	3,856,563	3,708,891	4.0%
Securities Portfolio	648,046	635,303	2.0%
Loans - Factoring	1,678,693	1,541,687	8.9%
CQ Loans	965,819	931,767	3.7%
Funding - Banks and REPOS	825,308	841,413	-1.9%
Funding - Term Deposits	1,636,049	1,387,416	17.9%
Funding - Current Accounts	560,734	775,096	-27.7%

Income statement data (€,000)			
Net Interest income	44,646	38,505	15.9%
Net fee and commission income	6,956	7,848	-11.4%
Total Income	54,765	50,315	8.8%
Personnel Expense	(14,330)	(14,304)	0.2%
Other administrative expenses	(15,463)	(15,951)	-3.1%
Profit for the period attributable to the owners of the Parent	12,205	8,490	43.8%

SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2022

Subsequent to the obtainment of authorisation to dispose of treasury shares - as approved by the Bank's Shareholders' Meeting on 30 April 2021, and having obtained the required authorisation from the Bank of Italy, on 18 March 2022 the Bank concluded the plan initiated on 15 February 2022 for the repurchase of treasury shares with the aim of creating a "stock of treasury shares" for the sole purpose of paying a portion of the variable remuneration allocated to "key personnel" in shares, in line with the remuneration and incentive policies approved by the Shareholders' Meeting.

Upon conclusion of the plan, the Bank held a total of 693,000 treasury shares, which correspond to 0.862% of its share capital. On 29 April, in accordance with the remuneration and incentive policies for key personnel, 391,107 shares were assigned with an additional 20,974 shares being assigned on 25 May. As a result, as at 30 June 2022, Banca Sistema holds a total of 280,919 treasury shares corresponding to 0.349% of the share capital and valued at € 558,600.

On 9 February 2022, the Bank was notified of the outcome of a sanctioning proceeding initiated by the Bank of Italy pursuant to Article 144 of the Consolidated Law on Banking. Regarding the irregularities found by the Supervisory Authority, the Bank was ordered to pay fines amounting to € 185,000. On 11 March 2022, Banca Sistema filed an appeal against the fines with the Rome Court of Appeal.

On 24 February 2022, the Group was notified that the Bank of Italy had initiated the normal proceeding regarding the consolidated capital requirements to be observed from the first reporting date for own funds after the date of receipt of the final decision, following the outcome of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

The Group's consolidated capital requirements are as follows:

- Common Equity Tier 1 ratio (CET1 ratio) 9.00%;
- Tier 1 ratio 10.50%;
- Total Capital ratio (TC ratio) 12.50%.

The proceedings were concluded on 5 May 2022, confirming the minimum consolidated capital requirements for the Group indicated above, which became effective on 30 June 2022.

On 12 April, the subsidiary ProntoPegno S.p.A. set up a wholly owned subsidiary in Greece, "ETOIMO ENEXYPO MONOPROΣΩΠΗ Α.Ε. ENEXYPOΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΣ ΧΡΥΣΟΥ", with an initial capital contribution of € 25 thousand. The new company, which is part of the Banca Sistema Banking Group, will engage in collateralised lending activities in Greece, and is expected to commence operations in the third quarter of 2022.

On 26 April 2022, Director Marco Giovannini announced his resignation from his position with immediate effect, without stating his reasons. Marco Giovannini, a non-executive and independent Director as defined by the Consolidated Law on Finance, Ministry of the Economy and Finance Decree no. 169/2020 and the Corporate Governance Code, was Chairperson of the Remuneration Committee and member of the Internal Control and Risk Management Committee. Following the resignation, on 20 May the Board of Directors resolved, pursuant to Article 2386 of the Italian Civil Code and Article 10.4 of the Articles of Association, to co-

opt Mr. Pier Angelo Taverna to the position of Director. Pursuant to the afore-mentioned Supervisory Provisions, the effectiveness of Mr. Pier Angelo Taverna's co-optation is subject - as a suspensive condition for a maximum period of 90 days from receipt by the Bank of Italy - to the outcome of the assessments that will be conducted by the same Supervisory Authority.

The Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema, which met in a single call on 28 April 2022, resolved to approve the financial statements for the year ended 31 December 2021 and to allocate € 5,790,315.74 to dividends, corresponding to € 0.072 per ordinary share (25% of Group profit); the 2021 dividend was paid on 4 May 2022, with ex-dividend date on 2 May 2022 and record date on 3 May 2022.

On 23 May 2022, notice was given of the termination by mutual consent of the shareholders' agreement between Banca Sistema, the shareholders Società di Gestione delle Partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. (SGBS), Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria and Fondazione Sicilia, as it had fulfilled its purpose, consisting mainly in the appointment of the Board of Statutory Auditors, the renewal of which is not expected to occur by the expiry date of the agreement itself.

FACTORING

The Italian factoring market

According to data released by Assifact, the Italian association of factoring providers, in the first half of 2022 the factoring market grew by 16.62% over the same period in 2021, growth that was all the more significant as volumes far exceeded the levels reached in 2019 before the onset of the health emergency that resulted in a significant drop in turnover for the entire production system.

Total turnover amounted to € 139.8 billion compared to € 119.4 billion in the first half of 2021. This increase is mainly attributable to the second quarter of the year, with particularly strong rates: +10.54% in April, +22.74% in May and +18.7% in June, due to the robust recovery in business turnover, the increase in the inflation rate linked to higher energy costs and the rise in commodity prices caused by the conflict between Russia and Ukraine, and the positive trend in GDP, which, according to the Ministry of the Economy and Finance and Bank of Italy estimates, is projected to increase by 3%.

In relation to the development of digital platforms, the growth in transactions connected to supply chain finance (reverse factoring and confirming) continued, reaching 10% of total turnover and 14.8% of total receivables at the end of June 2022.

Without recourse factoring is by far the most appreciated product on the market, accounting for over 78% of total turnover versus 22% for recourse factoring transactions. In terms of amounts outstanding (receivables to be collected as at 30 June 2022), these percentages do not vary much (73% without recourse versus 27% with recourse), thereby confirming the preference among customers for completing assignments by hedging the risk associated with the assigned debtors.

The receivables turnover rate remained largely unchanged: according to estimates produced by Assifact referring, however, to March 2022, average payment times were 83 days (2 less than at the end of December 2021) but with significant differences between private debtors (averaging 77 days) and Public Administration debtors (averaging 152 days).

Outstanding amounts, equal to € 67.8 billion, increased by 17.34% compared to June 2021, while advance payments/consideration on assignments, equal to € 52.1 billion, increased by 15.45%. The proportion of advances to outstanding receivables (76.84%) allows banks/intermediaries to maintain a conservative margin for any possible credit dilution risks.

Past due positions as a percentage of total non-performing loans went from 26% in March 2021 to 21% in March 2022 despite 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 not necessarily 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 2022 (June data are not yet available), € 7.95 billion of outstanding receivables are due from Public Administration debtors (down 4.2% on March 2021 and 7.65% on December 2021), which represents 12.8% of all outstanding receivables. A total of 36.13% of receivables are due from entities of the National Health Service, 41.54% are due from the Central Authorities, and 19.76% 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 not led, however, to a reduction in payment times by the Public Administration, which increased by 12 days in March 2022 compared to the same month of the previous year. Past due receivables, at the end of March 2022, again according to Assifact estimates, amounted to € 3.4 billion, representing 43.65% of total receivables due from the Public Administration and over 68% of past due receivables were over one year old, 3 points worse than the figure recognised in March 2021.

BANCA SISTEMA AND FACTORING ACTIVITIES

Banca Sistema was one of the pioneers in the factoring of receivables from the Public Administration, when few believed in this business, initially by purchasing receivables from suppliers to the public health sector, subsequently gradually expanding the business to other sectors of this niche, to include tax receivables and receivables from the football sector. Since the project started, the Bank has been able to grow in the original factoring business with a prudent risk management, and to support businesses (from large multinationals to small and medium-sized enterprises) through the provision of financial and collection services, thus contributing to the businesses' growth and consolidation. Since December 2020, Banca Sistema has also been operating in Spain - through the company EBNSISTEMA Finance, which it owns together with the Spanish banking partner EBN Banco - mainly in the factoring segment for receivables from the Spanish Public Administration, specialising in the purchase of receivables from entities in the public health sector. In the first half of 2022, EBNSISTEMA's factoring turnover reached € 86 million (€ 45 million in the first half of 2021).

With the outbreak of the pandemic crisis due to the spread of Covid-19, the Bank has also taken steps to act as an intermediary for the public resources made available during the emergency to support businesses, through the granting of SACE and MCC-guaranteed loans for a total of € 41 million in the first half of 2022 (€66 million in the first half of 2021), exclusively for its factoring customers.

Among the products offered by the Factoring Division starting in 2021, the Bank originated a limited amount of €39 million in "Eco-Sisma bonus 110%" tax credits in the first half of 2022 in connection with the implementation of the Relaunch Decree enacted in May 2020; the product, which was very carefully introduced with limited turnover targets, is associated to the tax credit generated against specific energy efficiency and anti-seismic safety works which can be deducted at a rate of 110% over five years.

The following table shows the factoring volumes by product type:

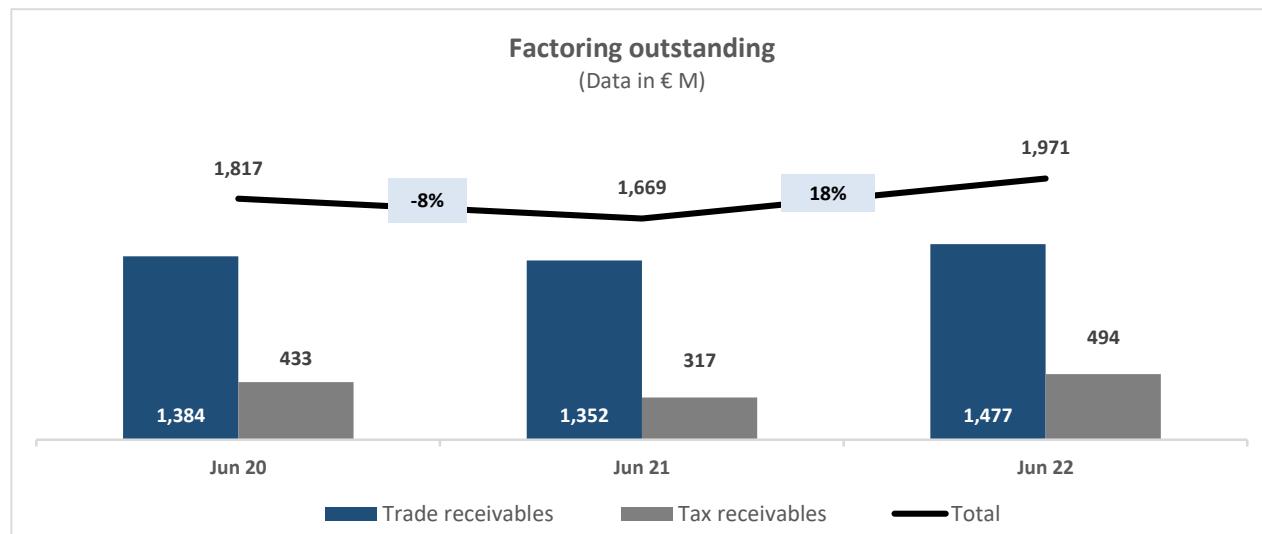
Product (millions of Euro)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Trade receivables	1,595	1,509	86	5.7%
<i>of which, without recourse</i>	1,169	1,082	87	8.0%
<i>of which, with recourse</i>	426	427	(1)	-0.3%
Tax receivables	501	143	358	>100%
<i>of which, without recourse</i>	501	143	358	>100%
<i>of which, with recourse</i>	-	-	-	n.a.
Total	2,096	1,652	444	26.9%

Volumes were generated through both its own internal commercial network and through other intermediaries with which the Group has entered into distribution agreements. In absolute terms, the growth in volumes derives mainly from the purchase of tax receivables.

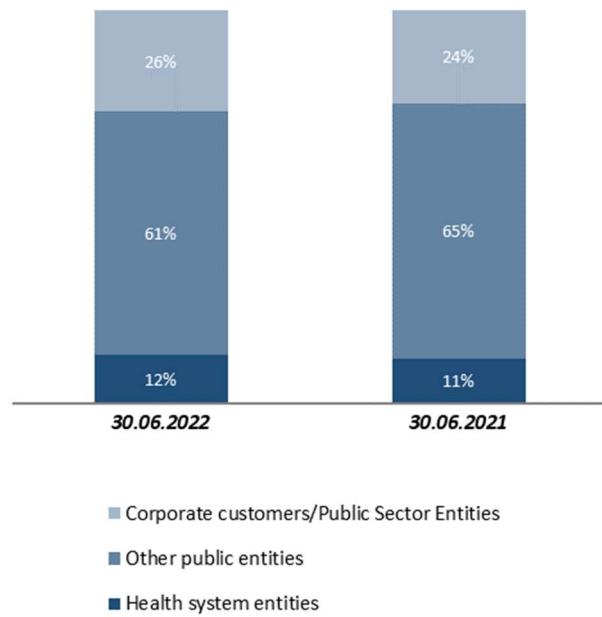
The Bank continues to demonstrate its resilience in the face of the crisis, confirming its ability to provide support to Public Administration suppliers.

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 and receivables amounted to € 1,971 million at 30 June 2022 (management figure), up 18% from € 1,669 million at 30 June 2021.



The chart to the right shows the ratio of debtors to the total exposure in the loans and receivables portfolio at 30 June 2022 and 2021. The Group's core factoring business remains the Public Administration entities segment.



Volumes related to the management of third-party portfolios amounted to € 246 million (an increase compared to the € 215 million recognised in the previous year).

SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI

Assofin statistics reveal cumulative growth in disbursements for the salary- and pension-backed loan market of about 10% in May 2022 compared to the same period last year. The sector resumed its growth (+5%) even when compared to the period prior to the pandemic. In this context, the Division's sales performance improved significantly, benefiting from the organisational and sales policies aimed at driving growth in the direct QuintoPuoi product which were implemented under the Bank's 2021-2023 business plan.

On 20 April 2022, the Bank of Italy authorised the Bank to purchase a portfolio of salary- and pension-backed loans from BancoBPM, whose outstanding amount at the date of transfer was expected to be approximately € 110 million, based on approximately 8,500 contracts.

Disbursed volume in the first half of 2022 amounted to € 215 million of funded capital, up 58% from the same period last year. Excluding the effect of the acquisition of the Profamily portfolio from Banco BPM, which was concluded in May, nearly all the volume (94%) came from the QuintoPuoi product disbursed through the intermediary network with only a small portion disbursed through the without recourse channel.

The growth of the QuintoPuoi product, with cumulative volumes almost 4 times higher than in the first quarter of 2021 and 45% higher than last quarter, is the result of the expansion strategy for the network of intermediaries, which exceeded 60 active mandates in the first half of the year, including single-company agents and credit brokers for a total of more than 500 operators.

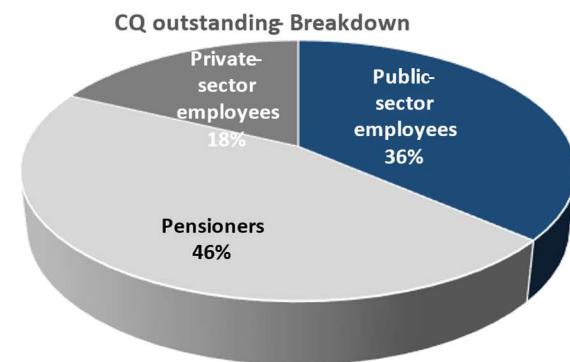
The without recourse channel continued to suffer from the complex scenario emerging in the financial markets, with benchmark rates and government bond yields moving higher into areas that have limited the possibility of making purchases. This environment is expected to continue until market rates stabilise and disbursement rates adjust accordingly.

Outstanding capital amounted to € 966 million at the end of June 2022, up 5% compared to the previous quarter. This result was impacted by the finalisation of the previously mentioned transaction to purchase loans related to the Profamily portfolio from Banco BPM, as well as the sale, in line with the objectives of the 2021-23 business plan, of a loans and receivables portfolio of approximately € 60 million in outstanding capital to a financial investor for which servicing will be maintained by the assignor.

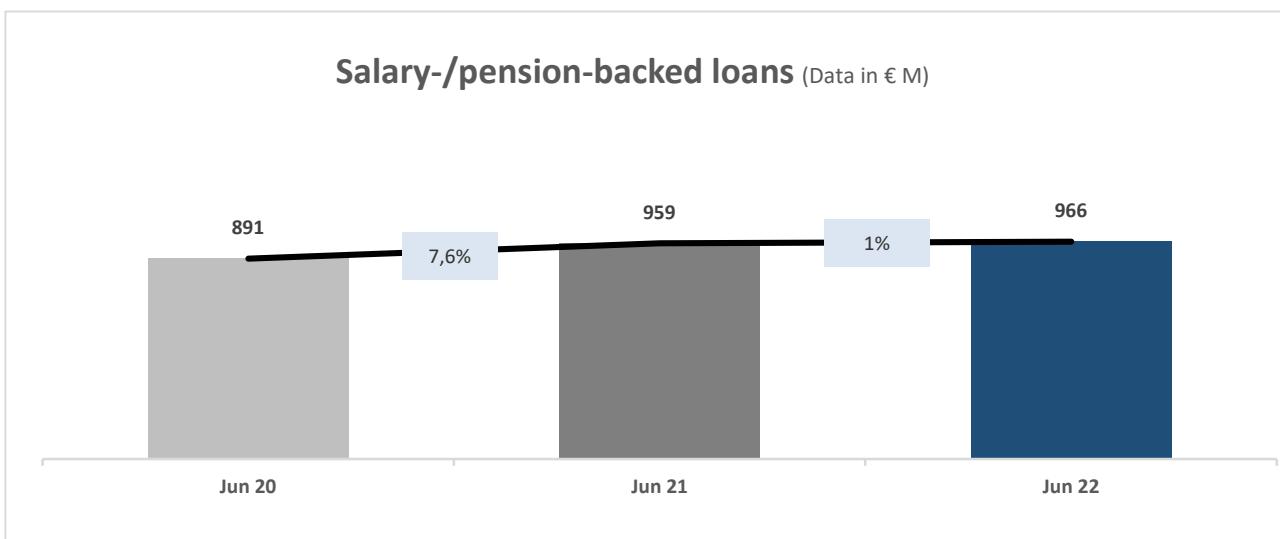
In terms of operations, it should be noted that the second quarter saw the launch of the remote identification process using SPID/CIE protocols, aimed at the qualified electronic signing of loan contracts. This function, which makes Banca Sistema one of the first operators in the salary- and pension-backed loan (CQ) market, makes the customer onboarding experience significantly easier, while also offering undeniable advantages thanks to the dematerialisation of contractual documentation and the legal robustness of the qualified electronic signature protocol. In the first weeks of operation, this approach was used for more than 35% of loan applications, with training activities being provided to the network to further increase its use.

	30.06.2022	30.06.2021	€ Change	% Change
No. of applications (#)	13,462	6,821	6,641	97.4%
<i>of which originated</i>	4,588	1,232	3,356	>100%
Volumes disbursed (millions of Euro)	215	136	79	58.5%
<i>of which originated</i>	104	27	78	>100%

Loans are split between private-sector employees (18%), pensioners (46%) and public-sector employees (36%). Therefore, over 82% of the volumes refer to pensioners and employees of Public Administration, which remains the Bank's main debtor.



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 in 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. Consistent with its growth strategy for the business, 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 13 branches located across the country.

In addition to the Italian market, the Company is also focusing on expanding into foreign markets in order to become an international operator. The choice of the market in which to operate is obviously dictated by various factors that are assessed every time an opportunity for expansion arises, namely:

- the macro-economic environment;
- the opportunities and the size of the market;
- the relevant regulatory aspects.

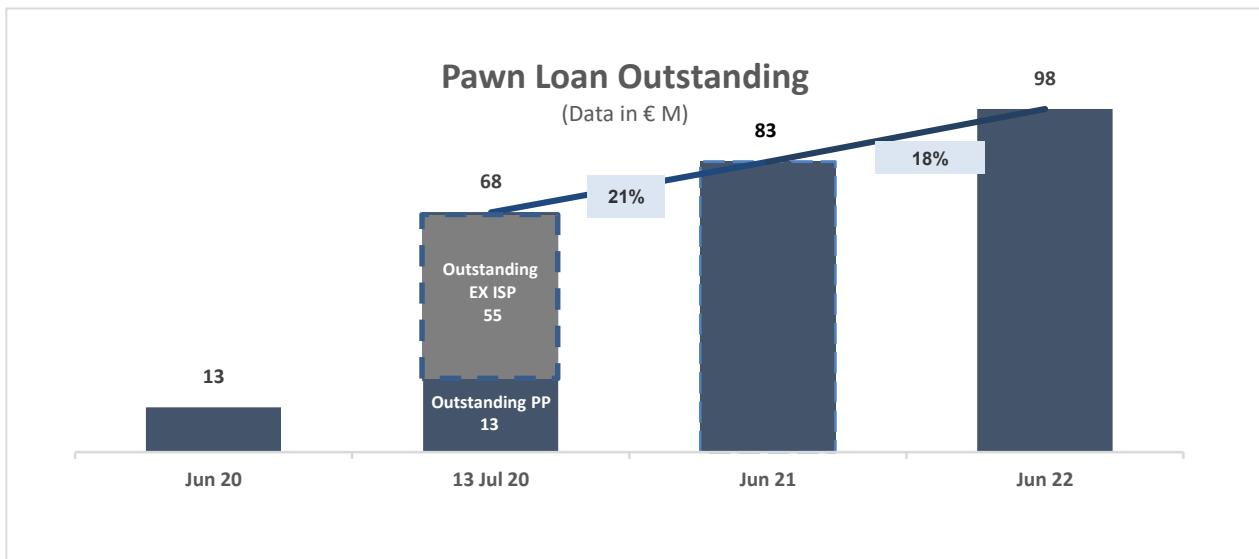
These assessments have thus far led to the Bank's decision to do business in Greece, where, in April 2022, the company ΕΤΟΙΜΟ ΕΝΕΧΥΡΟ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΕΝΕΧΥΡΟΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΣ ΧΡΥΣΟΥ was established. The company is expected to start operations by the third quarter of 2022.

Lastly, in April 2022, the acquisition of the Finpeg portfolio - a historic collateralised lending operator in Naples - was finalised and resulted in the acquisition of 1,400 new customers.

At present, the company has about 59 thousand policies issued for about 32 thousand customers, amounting to total loans of € 98 million. In 2022 outstanding loans grew by 16.6% compared to 2021 (annualised figure). New loans were nearly € 56.2 million while renewals amounted to approximately € 31 million. In the first half of 2022, 23 auctions were conducted for a loan value of € 1.2 thousand.

The company also strengthened its back-office structure thanks to the creation of a call centre aimed at processing requests for information in the shortest possible time and continued to develop digital tools, such as the activation of the "DigitalPegno" app for online renewal of pledges and online bidding for assets being sold at auction. The DigitalPegno app has been very successful and now has 7,636 registered users, 8,897 digital bids placed at auctions and over 4,000 online policy renewals (+45% mom; at 30 June 2022, there were 3,546 online renewals and approximately 95% of the auction bids were made online).

The following chart shows the performance of outstanding loans:



The statement of financial position of the consolidated company ProntoPegno as at 30 June 2022 is provided below.

Assets (€ .000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	3,412	9,765	(6,353)	-65.1%
Financial assets measured at amortised cost	98,100	90,247	7,853	8.7%
a) loans and receivables with banks	296	217	79	36.4%
b1) loans and receivables with customers - loans	97,804	90,030	7,774	8.6%
Equity investments	25	-	25	n.a.
Property and equipment	4,268	2,450	1,818	74.2%
Intangible assets	29,109	29,146	(37)	-0.1%
of which: goodwill	28,436	28,436	-	0.0%
Tax assets	1,437	1,388	49	3.5%
Other assets	2,657	1,275	1,382	>100%
Total assets	139,008	134,271	4,737	3.5%

Liabilities and equity (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	91,808	90,773	1,035	1.1%
a) due to banks	87,273	86,513	760	0.9%
b) due to customers	4,535	4,260	275	6.5%
Tax liabilities	1,273	808	465	57.5%
Other liabilities	6,038	3,763	2,275	60.5%
Post-employment benefits	919	951	(32)	-3.4%
Provisions for risks and charges	208	314	(106)	-33.8%
Valuation reserves	(59)	(82)	23	-28.0%
Reserves	14,567	13,494	1,073	8.0%
Share capital	23,162	23,162	-	0.0%
Profit (Loss) for the period	1,092	1,088	4	0.4%
Total liabilities and equity	139,008	134,271	4,737	3.5%

The assets consist mainly of loans to customers for the collateralised lending business, which increased by € 4.5 million in the first half of 2022, and goodwill arising from the acquisition of the collateralised lending business unit in the second half of 2020 of € 28.4 million. The loan-to-value is approximately 78% of the financed amount.

At 30 June 2022, liabilities, in addition to the capital and reserves, consisted primarily of the loan granted by the Parent of € 76 million, which decreased from the end of the year following the positive cash flow generated by portfolio management.

The other "financial liabilities measured at amortised cost" include the gains from pawn auctions of € 4.5 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 first half of 2022 is provided below.

Income statement (€,000)	First Half of 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Net interest income	3,275	2,482	793	32.0%
Net fee and commission income (expense)	3,771	3,142	629	20.0%
Total income	7,046	5,624	1,422	25.3%
Net impairment losses on loans and receivables	(42)	50	(92)	<100%
Net financial income (expense)	7,004	5,674	1,330	23.4%
Personnel expense	(3,044)	(3,010)	(34)	1.1%
Other administrative expenses	(1,975)	(1,832)	(143)	7.8%
Net impairment losses on property and equipment/intangible assets	(702)	(598)	(104)	17.4%
Other operating income (expense)	267	226	41	18.1%
Operating costs	(5,454)	(5,214)	(240)	4.6%
Pre-tax profit from continuing operations	1,550	460	1,090	>100%
Income taxes for the year	(458)	(88)	(370)	>100%
Profit (loss) for the period	1,092	372	720	>100%
Profit (loss) for the period - ProntoPegno Greece	(100)	-	(100)	n.a.
Profit (Loss) for the period of the ProntoPegno Group	992	372	620	>100%

The company closed the first half of 2022 with a profit of € 1.1 million, reporting significant growth in total income, mainly due to an increase in average assets and a review of the rates applied. For presentation purposes, since the company does not present consolidated financial statements as they are prepared by the parent Banca Sistema, the results of the subsidiary ProntoPegno Greece are shown separately.

Personnel expenses mostly include the cost of the company's 78 employees (74 employees in the first half of 2021).

Other administrative expenses mainly consist of advertising costs, rent of space paid to the Group and costs for support activities that are focused on growth carried out by the Parent.

The increase in other operating income is entirely due to higher gains on pawn auctions recognised in 2022.

The result of the subsidiary ProntoPegno Greece is explained by the incorporation expenses and the recognition of amortisation relating to the right of use for the lease contract of the head office in Athens.

FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES

TREASURY PORTFOLIO

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

The balance at 30 June 2022 was equal to a nominal € 661 million compared to € 631 million at 31 December 2021.

The treasury portfolio allowed for optimal management of the Treasury commitments, which are characterised by a concentration of transactions in specific periods.

At 30 June, the nominal amount of securities in the HTCS (formerly AFS) portfolio amounts to € 586 million (compared to € 446 million as at 31 December 2021) with a duration of 31.7 months (31.4 months at 31 December 2021). At 30 June, the HTC portfolio amounted to € 75 million with a duration of 51.3 months (compared to € 185 million at 31 December 2021, which had a duration of 30.9 months). The duration increased due to the higher relative proportion of securities remaining in the portfolio.

WHOLESALE FUNDING

At 30 June 2022, wholesale funding was about 34% of the total (32% at 31 December 2021), mainly comprising refinancing transactions with the ECB.

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 securitisations. 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.

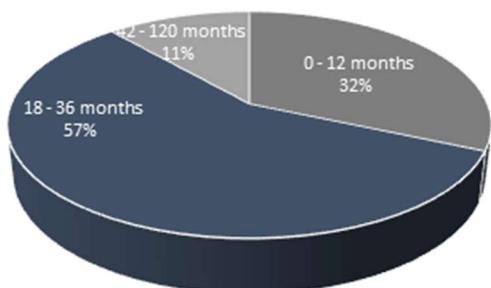
RETAIL FUNDING

Retail funding accounts for 66% 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 2022 amounted to € 1,636 million, an increase of 28% compared to 30 June 2021. The above-mentioned amount also includes total term deposits of € 610 million (obtained with the help of partner platforms) held with entities resident in Germany, Austria, and Spain (accounting for 37% of total deposit funding), an increase of € 33 million over the same period of the previous year.

The breakdown of funding by term is shown below.

Breakdown of deposit accounts as at 30 June 22



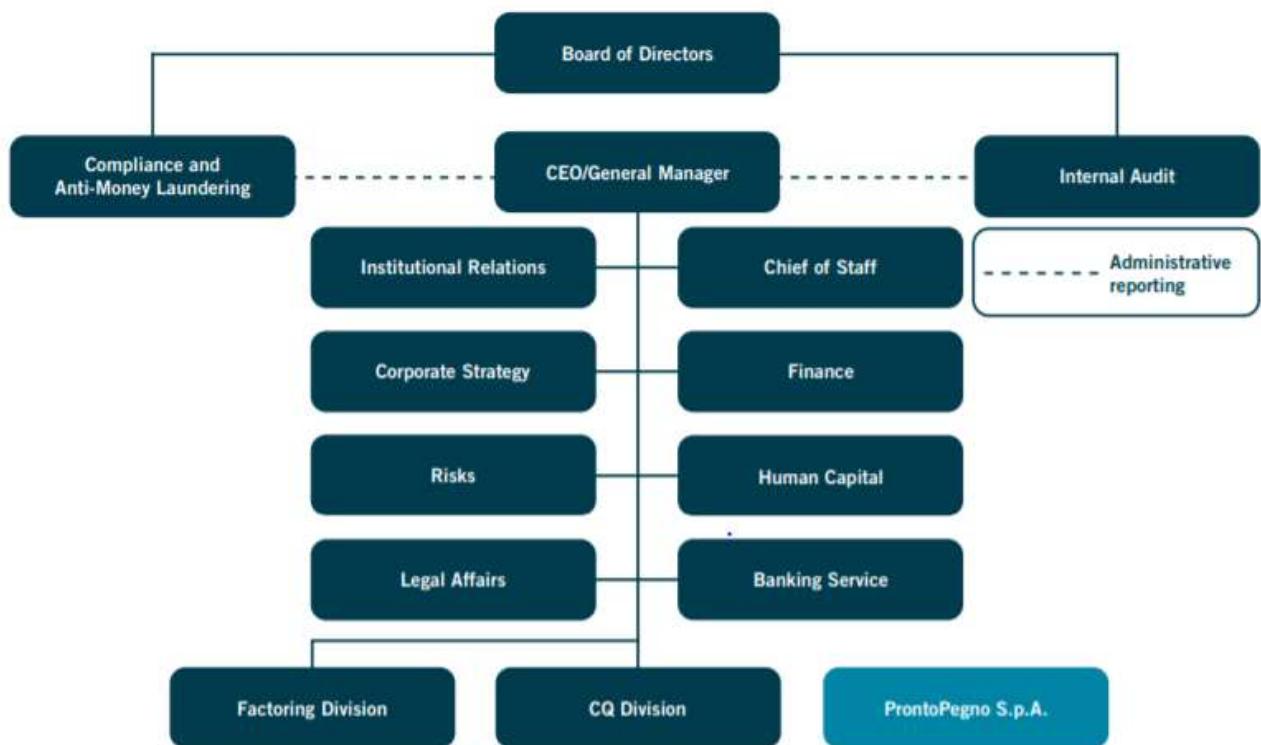
The average residual life is 9 months.

Current accounts increased from 8,009 (as at 30 June 2021) to 8,527 in June 2022, while the current account balance at 30 June 2022 decreased by € 142 million compared to 2021 to € 561 million.

COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP

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 2022, the Group had a staff of 282, broken down by category as follows:

FTEs	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Senior managers	24	26	25
Middle managers (QD3 and QD4)	117	61	62
Other personnel	141	193	188
Total	282	280	275

During the first part of the year, the Bank began a review of the more operational and detailed levels of its organisational structure by analysing the responsibilities and activities assigned and carried out by the various organisational units in an effort to identify synergies and simplify operations.

The Group, in continuation of what was done in 2021 in response to the health emergency, maintained the flexible and remote operational model that was implemented to ensure business continuity. Excluded from this operational model were employees of the Banking and Collateralised Lending branches in direct contact with customers and those working in the departments having the greatest impact on managing the emergency, namely ICT, Logistics, Human Capital, and Treasury. The number of in-person working hours has also been gradually expanded in line with the improving health situation, with two days of remote work planned per week.

During the first half 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 programmes on managerial and professional topics which have already been launched are continuing.

The average age of Group employees is 46.9 for men and 42.3 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 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Net interest income	44,646	38,505	6,141	15.9%
Net fee and commission income (expense)	6,956	7,848	(892)	-11.4%
Dividends and similar income	227	227	-	0.0%
Net trading income (expense)	(1,201)	21	(1,222)	<100%
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	4,137	3,714	423	11.4%
Total income	54,765	50,315	4,450	8.8%
Net impairment losses on loans and receivables	(5,056)	(7,831)	2,775	-35.4%
Net financial income (expense)	49,709	42,484	7,225	17.0%
Personnel expense	(14,330)	(14,304)	(26)	0.2%
Other administrative expenses	(15,463)	(15,951)	488	-3.1%
Net accruals to provisions for risks and charges	(1,053)	(26)	(1,027)	>100%
Net impairment losses on property and equipment/intangible as	(1,499)	(1,376)	(123)	8.9%
Other operating income (expense)	1,013	1,375	(362)	-26.3%
Operating costs	(31,332)	(30,282)	(1,050)	3.5%
Gains (losses) on equity investments	(51)	15	(66)	<100%
Pre-tax profit from continuing operations	18,326	12,217	6,109	50.0%
Income taxes for the period	(5,850)	(3,634)	(2,216)	61.0%
Post-tax profit for the period	12,476	8,583	3,893	45.4%
Post-tax profit (loss) from discontinued operations	(23)	-	(23)	n.a.
Profit for the period	12,453	8,583	3,870	45.1%
Profit (loss) attributable to non-controlling interests	(248)	(93)	(155)	>100%
Profit for the period attributable to the owners of the Parent	12,205	8,490	3,715	43.8%

The first half of 2022 closed with a profit for the period of € 12.2 million, a marked increase over the same period of the previous year. Total income grew by 8.8% thanks to the higher contribution of the Pawn Division and government-backed loans, in addition to an optimisation of the cost of funding, which offset lower margins on factoring receivables. The result benefited from lower impairments, which in the first half of 2021 were affected by a valuation adjustment of € 2.4 million on a portion of invoices included in the insolvency procedure of a local authority and a larger adjustment made as a result of a lengthening of the estimated collection times for positions with municipalities in financial difficulty that led to a one-off effect of € 1.4 million.

Net interest income (€,000)	First Half of 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Interest and similar income				
Loans and receivables portfolios	45,061	44,725	336	0.8%
Factoring	27,350	29,450	(2,100)	-7.1%
CQ	11,053	10,704	349	3.3%
Pawn lending	3,598	2,744	854	31.1%
Government-backed loans to SMEs	3,060	1,827	1,233	67.5%
Securities portfolio	1,318	847	471	55.6%
Other	101	407	(306)	-75.2%
Financial liabilities	4,078	1,742	2,336	>100%
Total interest income	50,558	47,721	2,837	5.9%
Interest and similar expense				
Due to banks	(50)	(254)	204	-80.3%
Due to customers	(5,612)	(6,670)	1,058	-15.9%
Securities issued	(188)	(1,876)	1,688	-90.0%
Financial assets	(62)	(416)	354	-85.1%
Total interest expense	(5,912)	(9,216)	3,304	-35.9%
Net interest income	44,646	38,505	6,141	15.9%

Net interest income increased compared to the same period in the prior year due to the reduction in the cost of funding, which also benefited from the additional rate applied to TLTRO loans. Interest income was driven by the increased contribution of the Pawn 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 € 30.4 million, equal to 67% of the entire loans and receivables portfolio (compared to 70% at 30 June 2021), 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 item also includes the interest component tied to the amortised cost of eco-bonus loans amounting to € 0.6 million.

The component linked to default interest from legal action at 30 June 2022 was € 6.8 million (€ 12.0 million at 30 June 2021):

- of which € 3 million resulting from the current recovery estimates (€ 5.9 million in 2021);
- of which € 3.8 million (€ 6.1 million in 2021) coming from the difference between the amount collected during the period, equal to € 5.8 million (€ 9.2 million in 2021) and that recognised on an accruals basis in previous years.

The amount of the stock of default interest from legal actions accrued at 30 June 2022, relevant for the allocation model, was € 101 million (€ 99 million at the end of 2021), which becomes € 179 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 amount to € 53 million. Therefore, the amount of default interest accrued but not recognised in the income statement is € 126 million.

The contribution of interest on the salary- and pension-backed portfolios is up on the previous year at € 11.1 million.

The contribution of the Pawn Division grew significantly to € 3.6 million, compared to € 2.7 million in the previous year.

The interest component from government-backed loans, a support measure in response to the COVID-19 pandemic, also had a positive and significant impact.

The item "financial liabilities", which account for a total of €4.1 million, mainly includes income arising from the financing activity of the securities portfolio in repurchase agreements and ECB loans at negative rates, as well as interest on the additional rate applied to TLTRO loans.

Interest expense, which decreased compared to the previous year thanks to the funding strategies introduced to carefully contain the cost of funding, made a significant positive contribution to total net interest income. In particular, interest on term deposits from customers decreased as a result of the reduction in the interest rate applied to deposit accounts and the cost of bonds decreased as a result of the early redemption in 2021 of Tier 2 subordinated loans and the simultaneous issuance of an Additional Tier 1 (AT1) subordinated bond for the same amount.

The accrued interest expense component related to AT1 instruments, the coupon component of which is classified within equity reserves, amounted to € 4.2 million before the tax effect.

Net fee and commission income (€,000)	First Half of 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Fee and commission income				
Factoring activities	6,172	6,618	(446)	-6.7%
Fee and commission income - off-premises CQ	5,084	1,404	3,680	>100%
Collateralised loans (fee and commission income)	3,809	3,174	635	20.0%
Collection activities	499	528	(29)	-5.5%
Other fee and commission income	180	213	(33)	-15.5%
Total fee and commission income	15,744	11,937	3,807	31.9%
Fee and commission expense				
Factoring portfolio placement	(602)	(824)	222	-26.9%
Placement of other financial products	(973)	(1,020)	47	-4.6%
Fees - off-premises CQ	(6,546)	(1,899)	(4,647)	>100%
Other fee and commission expense	(667)	(346)	(321)	92.8%
Total fee and commission expense	(8,788)	(4,089)	(4,699)	>100%
Net fee and commission income	6,956	7,848	(892)	-11.4%

Net fee and commission income of € 7.0 million decreased by 11.4% due to an estimated increase in bonuses to be paid to the agent network.

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 € 0.6 million compared to the same period of the previous year thanks to the continuing growth of the business.

Commissions on collection activities, related to the service of reconciliation of third-party invoices collected from the Public Administration are in line with the first quarter of 2021.

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 € 5.1 million, which should be considered together with the item Fees - off-premises CQ, amounting to € 6.5 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. This component increased by € 4.6 million compared to the same period last year as a result of an increase in volumes originated.

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 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Gains from HTCS portfolio debt instruments	1,086	2,350	(1,264)	-53.8%
Gains from HTC portfolio debt instruments	248	411	(163)	-39.7%
Gains from financial liabilities	-	-	-	n.a.
Gains from receivables (Factoring portfolio)	1,274	953	321	33.7%
Gains from receivables (CQ portfolio)	1,529	-	1,529	n.a.
Total	4,137	3,714	423	11.4%

The item Gain (loss) from sales or repurchases in 2022 includes net realised gains from the securities portfolio, factoring receivables of € 1.3 million (the revenue from which derives from the sale of factoring portfolios to private-sector assignors) and the sale of a CQ loans and receivables portfolio, which generated revenue of € 1.5 million. Compared to the previous year, the current performance of the market prevented similar profits being realised from the securities portfolio.

Impairment losses on loans and receivables at 30 June 2022 amounted to € 5.1 million (€ 7.8 million in the first half of 2021). The annualised loss rate decreased to 0.36% at 30 June 2022 from 0.46% reported in the

same period in 2021 (this figure was calculated without annualising the non-recurring adjustments made in 2021).

Personnel expense (€,000)	First Half of 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Wages and salaries	(13,349)	(13,477)	128	-0.9%
Social security contributions and other costs	(224)	(109)	(115)	>100%
Directors' and statutory auditors' remuneration	(757)	(718)	(39)	5.4%
Total	(14,330)	(14,304)	(26)	0.2%

The reduction in personnel expense is linked to the release of the estimated variable component allocated in 2021 after applying the remuneration policies; net of this release, wages and salaries increased by 7.4% with the average number of employees increasing from 272 to 278.

Other administrative expenses (€,000)	First Half of 2022	First Half of 2021	€ Change	% Change
Consultancy	(2,613)	(2,756)	143	-5.2%
IT expenses	(3,060)	(3,223)	163	-5.1%
Servicing and collection activities	(1,415)	(1,631)	216	-13.2%
Indirect taxes and duties	(1,721)	(1,316)	(405)	30.8%
Insurance	(425)	(469)	44	-9.4%
Other	(457)	(228)	(229)	100.4%
Expenses related to management of the SPVs	(478)	(550)	72	-13.1%
Outsourcing and consultancy expenses	(232)	(270)	38	-14.1%
Car hire and related fees	(295)	(366)	71	-19.4%
Advertising	(403)	(640)	237	-37.0%
Expenses related to property management and logistics	(1,246)	(1,029)	(217)	21.1%
Personnel related expenses	(36)	(110)	74	-67.3%
Expense reimbursement and entertainment	(221)	(186)	(35)	18.8%
Infoprovider expenses	(294)	(379)	85	-22.4%
Membership fees	(192)	(224)	32	-14.3%
Audit fees	(185)	(148)	(37)	25.0%
Telephone and postage expenses	(197)	(126)	(71)	56.3%
Stationery and printing	(73)	(16)	(57)	356.3%
Total operating expenses	(13,543)	(13,667)	124	-0.9%
Resolution Fund	(1,920)	(2,284)	364	-15.9%
Merger-related costs	-	-	-	n.a.
Total	(15,463)	(15,951)	488	-3.1%

The decrease in administrative expenses is primarily related to the reduction in costs for the collection of factoring receivables.

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 decreased slightly compared to the first half of 2021 due to lower spending on systems upgrades.

Consultancy expenses consist mainly of costs incurred for legal expenses related to pending lawsuits and enforceable injunctions for the recovery of receivables and default interest from debtors of the Public Administration.

The resolution fund, the ordinary portion of which increased again in 2022 by € 0.2 million over the same period of the previous year, decreased overall as no extraordinary contribution was required in 2022, whereas in 2021 a contribution of € 0.6 million was made.

Net impairment losses on tangible and intangible assets (€,000)	30.06.2022	30.06.2021	€ Change	% Change
Depreciation of buildings used for operations	(327)	(374)	47	-12.6%
Depreciation of furniture and equipment	(155)	(135)	(20)	14.8%
Amortisation of right of use	(866)	(779)	(87)	11.2%
Amortisation of software	(151)	(88)	(63)	71.6%
Total	(1,499)	(1,376)	(123)	8.9%

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 amortisation of the “right-of-use” asset following the application of IFRS 16.

Other operating income and expenses (€,000)	30.06.2022	30.06.2021	€ Change	% Change
Gain from pawn auctions	342	252	90	35.7%
Recovery of tax and expenses	563	432	131	30.3%
Amortisation of third party assets improvements	(150)	(47)	(103)	>100%
Other income (expense)	100	20	80	>100%
Extraordinary income (expense)	158	718	(560)	-78.0%
Total	1,013	1,375	(362)	-26.3%

Other income and expense decreased because of higher releases in 2021 related to estimated accrued costs, which were not incurred in the following year.

THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES

Assets (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Cash and cash equivalents	69,952	175,835	(105,883)	-60.2%
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	572,998	451,261	121,737	27.0%
Financial assets measured at amortised cost	3,048,178	2,954,174	94,004	3.2%
a) loans and receivables with banks	23,608	33,411	(9,803)	-29.3%
b1) loans and receivables with customers - loans	2,949,522	2,736,721	212,801	7.8%
b2) loans and receivables with customers - debt instruments	75,048	184,042	(108,994)	-59.2%
Equity investments	957	1,002	(45)	-4.5%
Property and equipment	42,847	40,780	2,067	5.1%
Intangible assets	33,078	33,125	(47)	-0.1%
<i>of which goodwill</i>	32,355	32,355	-	0.0%
Tax assets	18,530	12,840	5,690	44.3%
Non-current assets held for sale and disposal groups	43	68	(25)	-36.8%
Other assets	69,980	39,806	30,174	75.8%
Total assets	3,856,563	3,708,891	147,672	4.0%

At 30 June 2022 total assets were up by 4.0% over the end of 2021 and equal to € 3.9 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 up compared to 31 December 2021 and continues to be mainly comprised of Italian government bonds with an average duration of about 31.7 months (the average remaining duration at the end of 2021 was 31.4 months). The carrying amount of the government bonds held in the HTCS portfolio amounted to € 568 million at 30 June 2022 (€ 446 million at 31 December 2021). The associated valuation reserve was negative at the end of the period, amounting to € 23.2 million 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 2022 had a negative fair value reserve of € 0.1 million, resulting in a period-end amount of € 0.3 million.

Loans and receivables with customers (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Factoring receivables	1,678,693	1,541,687	137,006	8.9%
Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP)	965,819	931,767	34,052	3.7%
Collateralised loans	97,804	90,030	7,774	8.6%
Loans to SMEs	183,737	160,075	23,662	14.8%
Current accounts	358	396	(38)	-9.6%
Compensation and Guarantee Fund	17,611	9,147	8,464	92.5%
Other loans and receivables	5,500	3,619	1,881	52.0%
Total loans	2,949,522	2,736,721	212,801	7.8%
Securities	75,048	184,042	(108,994)	-59.2%
Total loans and receivables with customers	3,024,570	2,920,763	103,807	3.6%

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 57% (56% at the end of 2021). The volumes generated during the year amounted to € 2,096 million (€ 1,652 million at 30 June 2021).

Salary- and pension-backed loans increased compared to the end of the previous year, mainly due to the volumes disbursed directly by the agent network which rose sharply to € 104 million from € 27 million in 2021.

Government-backed loans to SMEs increased following new disbursements made under SACE and SME Fund guarantees and amounted to € 183.8 million.

The collateralised loan business, carried out through the subsidiary ProntoPegno, grew significantly reporting loans of € 98 million at 30 June 2022 which are the result of new loans granted during the year and renewals with existing customers.

HTC Securities are composed entirely of Italian government securities with an average duration of 51.3 months for an amount of € 75 million. The mark-to-market valuation of the securities at 30 June 2022 shows a pre-tax unrealised loss of € 6 million.

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

Status	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022
Bad exposures - gross	50,710	169,372	168,253	169,099	169,060	166,825
Unlikely to pay - gross	148,874	34,387	34,324	37,374	48,816	46,845
Past due - gross	112,423	92,462	91,926	108,598	101,603	77,507
Non-performing - gross	312,007	296,221	294,503	315,071	319,479	291,177
Performing - gross	2,300,186	2,382,395	2,407,569	2,487,995	2,609,812	2,727,798
Stage 2 - gross	116,732	116,414	124,296	102,862	101,406	115,021
Stage 1 - gross	2,183,454	2,265,981	2,283,273	2,385,133	2,508,406	2,612,777
Total loans and receivables with customers	2,612,193	2,678,616	2,702,072	2,803,066	2,929,291	3,018,975
Individual impairment losses	50,384	56,623	57,342	59,519	61,959	61,581
Bad exposures	26,660	46,160	46,435	47,554	48,922	47,758
Unlikely to pay	22,961	10,025	10,450	11,374	12,384	13,201
Past due	763	438	457	591	653	622
Collective impairment losses	6,941	6,989	7,129	6,825	6,677	7,872
Stage 2	749	660	697	560	556	626
Stage 1	6,192	6,329	6,432	6,265	6,121	7,246
Total impairment losses	57,325	63,612	64,471	66,344	68,636	69,453
Net exposure	2,554,868	2,615,004	2,637,601	2,736,722	2,860,655	2,949,522

The ratio of gross non-performing loans to the total portfolio decreased to 9.6% compared to 11.2% at 31 December 2021, following the decrease in past due loans, which remain high because of 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 coverage ratio for non-performing loans is 21.1%, up from 18.9% at 31 December 2021.

Property and equipment includes the property located in Milan, which is also being used as Banca Sistema's offices, and the building in Rome. The carrying amount of the properties, including capitalised items, is € 35.7 million after 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 of the 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.

The investment recognised in the financial statements relates to the 50/50 joint venture with EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. Banca Sistema acquired an equity investment in EBNSISTEMA through a capital increase of € 1 million which gave the Bank a 50% stake in the Madrid-based company. The aim of the joint venture is to develop the Public Administration factoring business in the Iberian peninsula, with its core business being the purchase of healthcare receivables. In the first half of 2022, EBNSISTEMA originated €86 million in loans and receivables, an increase of € 45 million on the first half of 2021.

Non-current assets held for sale and disposal groups include the assets of SF Trust Holding, which was put into liquidation in December 2021.

Other assets mainly include amounts being processed after the end of the period and advance tax payments. The item includes tax credits from the "Eco-Sisma bonus 110" amounting to € 46.9 million at 30 June 2022.

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

Liabilities and equity (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Financial liabilities measured at amortised cost	3,404,243	3,257,401	146,842	4.5%
a) due to banks	614,461	592,157	22,304	3.8%
b) due to customers	2,467,157	2,472,054	(4,897)	-0.2%
c) securities issued	322,625	193,190	129,435	67.0%
Tax liabilities	17,210	14,981	2,229	14.9%
Liabilities associated with disposal groups	16	18	(2)	-11.1%
Other liabilities	143,546	137,995	5,551	4.0%
Post-employment benefits	4,038	4,310	(272)	-6.3%
Provisions for risks and charges	31,229	28,654	2,575	9.0%
Valuation reserves	(15,854)	(3,067)	(12,787)	>100%
Reserves	195,515	180,628	14,887	8.2%
Equity instruments	45,500	45,500	-	0.0%
Equity attributable to non-controlling interests	9,823	9,569	254	2.7%
Share capital	9,651	9,651	-	0.0%
Treasury shares (-)	(559)	-	(559)	n.a.
Profit for the period/year	12,205	23,251	(11,046)	-47.5%
Total liabilities and equity	3,856,563	3,708,891	147,672	4.0%

Wholesale funding, which represents about 34% of the total (32% at 31 December 2021), decreased in absolute terms from the end of 2021 mainly following the decrease in funding through repurchase agreements. The contribution of bond funding to total wholesale funding was 39% (23% at the end of 2021) due to the increase in tax receivables portfolios originated by the BS IVA special purpose vehicle.

Due to banks (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Due to Central banks	537,227	540,095	(2,868)	-0.5%
Due to banks	77,234	52,062	25,172	48.4%
Current accounts with other banks	66,234	41,063	25,171	61.3%
Term deposits with banks	-	-	-	n.a.
Financing from other banks	11,000	10,999	1	0.0%
Other amounts due to banks	-	-	-	n.a.
Total	614,461	592,157	22,304	3.8%

The item "Due to banks" increased by 3.8% compared to 31 December 2021 as a result of the increase in interbank funding; the item "Due to Central banks" was unchanged with respect to 31 December 2021, while deposits at other financial institutions decreased.

Due to customers (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Term deposits	1,636,049	1,387,416	248,633	17.9%
Financing (repurchase agreements)	210,847	249,256	(38,409)	-15.4%
Customer current accounts	560,734	775,096	(214,362)	-27.7%
Due to assignors	54,975	56,012	(1,037)	-1.9%
Other payables	4,552	4,274	278	6.5%
Total	2,467,157	2,472,054	(4,897)	-0.2%

The item “Due to customers” decreased compared to the end of the previous year, mainly due to a decrease in funding from current accounts. The period-end amount of term deposits increased from the end of 2021 (+18%), reflecting net positive deposits (net of interest accrued) of € 249 million mainly due to increased funding from the Italy channel; gross deposits from the beginning of the year were € 556 million, against withdrawals totalling € 307 million.

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

Securities Bonds issued (€,000)	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Bond - AT1	45,500	45,500	-	0.0%
Bond - Tier II	-	-	-	n.a.
Bonds - other	322,625	193,190	129,435	67.0%

The value of bonds issued increased compared to 31 December 2021 due to the increase in the senior shares of the ABS financed by third-party investors as a result of new portfolios transferred to the BS IVA special purpose vehicle.

Bonds issued at 30 June 2022 are as follows:

- AT1 subordinated loan of € 8 million, with no maturity (perpetual basis) and a fixed coupon until 18 June 2023 at 7% issued on 18 December 2012 and 18 December 2013 (reopening date);
- AT1 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.

It should be noted that, given their predominant characteristics, all AT1 instruments are classified under item 140 “Equity instruments” in equity, including the € 8 million previously classified under financial liabilities.

The provision for risks and charges of € 31.2 million includes the provision for possible liabilities attributable to past acquisitions of € 1.1 million, the estimated amount of personnel-related charges mainly for the portion of the bonus for the year, the deferred portion of the bonus accrued in previous years, and the estimate related to the non-compete agreement totalling € 5.6 million (the item includes the estimated variable component, accrued but not paid). The provision also includes an estimate of charges related to possible liabilities

to assignors that have yet to be settled of € 0.3 million and other estimated charges for ongoing lawsuits and legal disputes amounting to € 9.7 million. 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 portfolios, for an amount of € 9.0 million.

"Other liabilities" mainly include payments received after the end of the year from the assigned debtors and which were still being allocated and items being processed during the days following year-end, as well as trade payables and tax liabilities.

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 (loss)/equity of the parent	11,739	247,075
Assumption of value of investments	-	(44,262)
Consolidated profit (loss)/equity	765	53,468
Gain (loss) on equity investments	(51)	-
Equity attributable to the owners of the parent	12,453	256,281
Equity attributable to non-controlling interests	(248)	(9,823)
Profit (loss)/equity of the Group	12,205	246,458

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	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022 Fully loaded
	Transitional		
Common Equity Tier 1 (CET1)	176,289	176,077	170,184
ADDITIONAL TIER1	45,500	45,500	45,500
Tier 1 capital (T1)	221,789	221,577	215,684
TIER2	133	113	133
Total Own Funds (TC)	221,922	221,690	215,817
Total risk-weighted assets	1,356,904	1,517,540	1,387,095
of which, credit risk	1,173,513	1,334,148	1,203,703
of which, operational risk	183,392	183,392	183,392
Ratio - CET1	13.0%	11.6%	12.3%
Ratio - T1	16.3%	14.6%	15.5%
Ratio - TCR	16.4%	14.6%	15.6%

Starting in the second quarter of 2022, the Bank decided to use the mitigating parameter (equal to 40%) for calculating the FVOCI filter for exposures to central authorities, in line with the provisions of Article 468 CRR. This temporary treatment will be valid until the end of 2022 and the tables show both the "transitional" ratios, meaning those using the mitigating measure, and the "fully loaded" ratios, which do not include the mitigating measure and are thus in line with previous quarters.

Total regulatory own funds were € 222 million at 30 June 2022 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. The reduction in CET1 compared to 31 December 2021 was driven by a deterioration of the negative OCI reserve on government bonds of € 15.5 million (negative € 2.4 million at 31 December 2021), treasury shares held at the end of the quarter of € 0.6 million and interest expense accrued during the period on the AT1 instrument.

Risk-weighted assets decreased compared to 31 December 2021 due to reduced exposures to corporates and partially to an improvement in past due amounts of public sector institutions.

The Group's new consolidated capital requirements, which came into effect on 30 June 2022, are as follows:

- CET1 ratio of 9.00%;
- TIER1 ratio of 10.55%;
- Total Capital Ratio of 12.50%.

The reconciliation of equity and CET1 is provided below:

Items	30.06.2022	31.12.2021	€ Change	% Change
Share capital	9,651	9,651	-	0.0%
Equity instruments	45,500	45,500	-	0.0%
Income-related and share premium reserve	195,515	180,628	14,887	8.2%
Treasury shares (-)	(559)	-	(559)	n.a.
Valuation reserves	(15,854)	(3,067)	(12,787)	>100%
Profit (loss)	12,205	23,251	(11,046)	-47.5%
Equity attributable to the owners of the parent	246,458	255,963	(9,505)	-3.7%
Dividends distributed and other foreseeable expenses	(2,935)	(5,790)	2,855	-49.3%
Equity assuming dividends are distributed to shareholders	243,523	250,173	(6,650)	-2.7%
Regulatory adjustments	(29,787)	(36,613)	6,826	-18.6%
Eligible equity attributable to non-controlling interests	8,053	8,017	176	0.4%
Equity instruments not eligible for inclusion in CET1	(45,500)	(45,500)	-	0.0%
Common Equity Tier 1 (CET1)	176,289	176,077	212	0.1%

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.

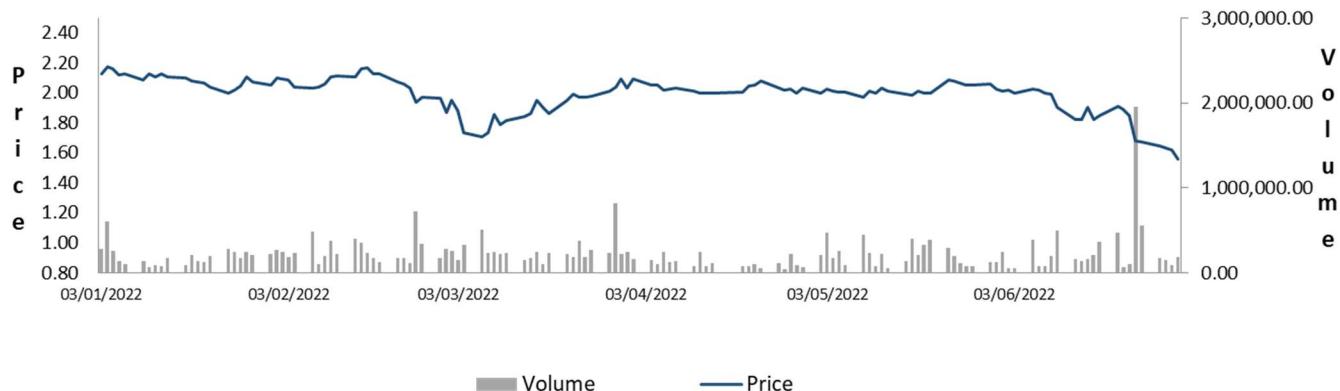
Based on evidence from the Shareholders' Register and more recent information available, as at 30 June 2022 the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, were as follows:

Ultimate owner	Shareholder	N.shares	% of voting capital
Gianluca Garbi	SGBS Srl	18,577,263	23.10%
	Garbifin Srl	434,274	0.54%
	Gianluca Garbi	731,832	0.91%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	6,288,926	7.82%
	Chandler	6,015,495	7.48%
	Fondazione Sicilia	5,951,158	7.40%
	Moneta Micro Entreprises	4,117,558	5.12%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	4,029,095	5.01%
	Treasury shares	281,474	0.35%
Market		33,993,979	42.27%
Total shares		80,421,052	100.00%

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 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 2022.

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 2022, 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

On 13 July 2022, the Bank was notified of the outcome of a sanctioning proceeding initiated by the Bank of Italy pursuant to Article 144 of the Consolidated Law on Banking.

Regarding the irregularities identified by the Supervisory Authority, despite the counter arguments presented by the Bank, the latter was ordered to pay fines amounting to € 100,000.

After the reporting date of this 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 acceleration of payments by public administrations is not continuing in the first months of 2022 and the profitability of factoring of the last two quarters is expected to be maintained. This situation had been driven by extraordinary funds made available by the central government to local authorities to deal with the liquidity problem caused by the pandemic.

The Group has no direct exposures to entities and parties subject to restrictive measures decided by the European Union in response to the war in Ukraine. The evolution of this conflict, as well as of the aforementioned restrictive measures, is being continuously and carefully monitored by the Group.

Milan, 29 July 2022

On behalf of the Board of Directors

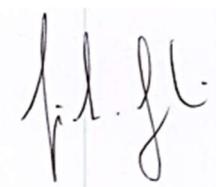
The Chairperson

Luitgard Spögler



The CEO

Gianluca Garbi



**CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AT 30 JUNE 2022**

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(Amounts in thousands of Euro)

Assets	30.06.2022	31.12.2021
10. Cash and cash equivalents	69,952	175,835
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	572,998	451,261
40. Financial assets measured at amortised cost	3,048,178	2,954,174
a) loans and receivables with banks	23,608	33,411
b) loans and receivables with customers	3,024,570	2,920,763
70. Equity investments	957	1,002
90. Property and equipment	42,847	40,780
100. Intangible assets	33,078	33,125
of which:		
goodwill	32,355	32,355
110. Tax assets	18,530	12,840
a) current	56	812
b) deferred	18,474	12,028
120. Non-current assets held for sale and disposal groups	43	68
130. Other assets	69,980	39,806
Total Assets	3,856,563	3,708,891

	Liabilities and equity	30.06.2022	31.12.2021
10.	Financial liabilities measured at amortised cost	3,404,243	3,257,401
	a) due to banks	614,461	592,157
	b) due to customers	2,467,157	2,472,054
	c) securities issued	322,625	193,190
60.	Tax liabilities	17,210	14,981
	a) current	1,724	37
	b) deferred	15,486	14,944
70.	Liabilities associated with disposal groups	16	18
80.	Other liabilities	143,546	137,995
90.	Post-employment benefits	4,038	4,310
100.	Provisions for risks and charges:	31,229	28,654
	a) commitments and guarantees issued	39	39
	c) other provisions for risks and charges	31,190	28,615
120.	Valuation reserves	(15,854)	(3,067)
140.	Equity instruments	45,500	45,500
150.	Reserves	156,415	141,528
160.	Share premium	39,100	39,100
170.	Share capital	9,651	9,651
180.	Treasury shares (-)	(559)	-
190.	Equity attributable to non-controlling interests (+/-)	9,823	9,569
200.	Profit for the period/year	12,205	23,251
	Total liabilities and equity	3,856,563	3,708,891

INCOME STATEMENT

(Amounts in thousands of Euro)

		First Half of 2022	First Half of 2021
10.	Interest and similar income	50,558	47,721
	of which: interest income calculated with the effective interest method	45,750	44,770
20.	Interest and similar expense	(5,912)	(9,216)
30.	Net interest income	44,646	38,505
40.	Fee and commission income	15,744	11,937
50.	Fee and commission expense	(8,788)	(4,089)
60.	Net fee and commission income (expense)	6,956	7,848
70.	Dividends and similar income	227	227
80.	Net trading income (expense)	(1,201)	21
100.	Gain from sales or repurchases of:	4,137	3,714
	a) financial assets measured at amortised cost	3,051	1,364
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,086	2,350
	c) financial liabilities	-	-
120.	Total income	54,765	50,315
130.	Net impairment losses/gains on:	(5,056)	(7,831)
	a) financial assets measured at amortised cost	(5,000)	(7,839)
	b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(56)	8
140.	Gains/losses from contract amendments without derecognition	-	-
150.	Net financial income (expense)	49,709	42,484
190.	Administrative expenses	(29,793)	(30,255)
	a) personnel expense	(14,330)	(14,304)
	b) other administrative expenses	(15,463)	(15,951)
200.	Net accruals to provisions for risks and charges	(1,053)	(26)
	a) commitments and guarantees issued	-	(26)
	b) other net accruals	(1,053)	-
210.	Net impairment losses on property and equipment	(1,348)	(1,275)
220.	Net impairment losses on intangible assets	(151)	(101)
230.	Other operating income (expense)	1,013	1,375
240.	Operating costs	(31,332)	(30,282)
250.	Gains (losses) of equity investments	(51)	15
280.	Gains (losses) on sales of investments	-	-
290.	Pre-tax profit (loss) from continuing operations	18,326	12,217
300.	Income taxes	(5,850)	(3,634)
310.	Post-tax profit (loss) from continuing operations	12,476	8,583
320.	Post-tax profit (loss) from discontinued operations	(23)	-
330.	Profit (loss) for the period	12,453	8,583
340	Profit (loss) for the period attributable to non-controlling interests	(248)	(93)
350.	Profit for the period attributable to the owners of the parent	12,205	8,490

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(Amounts in thousands of Euro)

		First Half of 2022	First Half of 2021
10.	Profit (loss) for the period	12,205	8,490
	Items, net of tax, that will not be reclassified subsequently to profit or loss	-	-
70.	Defined benefit plans	293	117
	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	(13,080)	(1,772)
170.	Total other comprehensive income (expense), net of income tax	(12,787)	(1,655)
180.	Comprehensive income (Items 10+170)	(582)	6,835
190.	Comprehensive income attributable to non-controlling interests	-	-
200.	Comprehensive income attributable to the owners of the parent	(582)	6,835

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2022

Amounts in thousands of Euro

	Balance at 31.12.2021	Change in opening balances	Balance at 01.01.2022	Allocation of prior year profit		Changes during the year							Equity at 30.06.2022		
				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		
Share capital:															
a) ordinary shares	9,651	-	9,651	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,651	
b) other shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Share premium	39,100	-	39,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,100	
Reserves	141,528	-	141,528	17,482	- (2,595)	-	-	-	-	-	-	-	-	156,415	
a) income-related	138,857	-	138,857	17,482	- (1,432)	-	-	-	-	-	-	-	-	154,907	
b) other	2,671	-	2,671	-	- (1,163)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,508	
Valuation reserves	(3,067)	-	(3,067)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,787) (15,854)	
Equity instruments	45,500	-	45,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,500	
Treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	(559)	-	-	-	-	-	(559)	
Profit for the year	23,251	-	23,251	(17,482)	(5,769)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,205 12,205	
Equity attributable to the owners of the parent	255,963	-	255,963	-	(5,769)	(2,595)	-	(559)	-	-	-	-	(582)	246,458	
Equity attributable to non-controlling interests	9,569	-	9,569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	254	-	9,823
Equity attributable to non-controlling interests at 30.06.2022															

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2021

Amounts in thousands of Euro

	Balance at 31.12.2020		Allocation of prior year profit		Changes during the year							Equity attributable to non-controlling interests at 30.06.2021	
	Change in opening balances		Reserves	Dividends and other allocations	Changes in reserves		Transactions on equity			Comprehensive income for the First Half of 2021			
	Balance at 01.01.2021	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	
Share capital:													
a) ordinary shares	9,651	-	9,651	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,651
b) other shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Share premium	39,100	-	39,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,100
Reserves	122,232	-	122,232	19,719	-	(652)	-	-	-	-	-	-	141,299
a) income-related	120,797	-	120,797	19,719	-	(5)	-	-	-	-	-	-	140,511
b) other	1,435	-	1,435	-	-	(647)	-	-	-	-	-	-	788
Valuation reserves	1,287	-	1,287	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,655) (368)
Equity instruments	8,000	-	8,000	-	-	-	-	-	37,500	-	-	-	45,500
Treasury shares	(234)	-	(234)	-	-	234	-	-	-	-	-	-	-
Profit for the year	26,153	-	26,153	(19,719) (6,434)	-	-	-	-	-	-	8,490	-	8,490
Equity attributable to the owners of the parent	206,189	-	206,189	-	(6,434)	(418)	-	-	37,500	-	-	6,835	243,672
Equity attributable to non-controlling interests	9,297	-	9,297	-	-	-	-	-	-	-	93	-	9,390

STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)

Amounts in thousands of Euro

	First Half of 2022	First Half of 2021
A. OPERATING ACTIVITIES		
1. Operations	34,435	30,571
Profit (loss) for the year (+/-)	12,205	8,490
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/gains due to credit risk (+/-)	5,000	7,865
Net impairment losses/gains on property and equipment and intangible assets (+/-)	1,499	1,376
Net accruals to provisions for risks and charges and other costs/income (+/-)	1,053	
Taxes, duties and tax assets not yet paid (+/-)	1,552	(1,332)
Other adjustments (+/-)	13,126	14,172
2. Cash flows generated by (used for) financial assets	(244,243)	216,305
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	(120,339)	21,311
Financial assets measured at amortised cost	(91,953)	194,612
Other assets	(31,951)	382
3. Cash flows generated by (used for) financial liabilities	111,032	(289,638)
Financial liabilities measured at amortised cost	132,271	(268,840)
Financial liabilities held for trading		
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss		
Other liabilities	(21,239)	(20,798)
Net cash flows generated by /used for) operating activities	(98,776)	(42,762)
B. INVESTING ACTIVITIES		
1. Cash flows generated by	47	-
Sales of equity investments		
Dividends from equity investments		
Sales of property and equipment		
Sales of intangible assets	47	
Sales of business units		
2. Cash flows used in	(826)	(9,400)
Purchases of equity investments	(25)	
Purchases of property and equipment	(193)	(9,141)
Purchases of intangible assets	(609)	(259)
Purchases of business units		
Net cash flows generated by (used in) investing activities	(779)	(9,400)
C. FINANCING ACTIVITIES		
Issues/repurchases of treasury shares	(559)	
Issues/repurchases of equity instruments		37,500
Dividend and other distributions	(5,768)	
Net cash flows generated by (used in) financing activities	(6,327)	37,500
NET CASH FLOWS FOR THE PERIOD	(105,882)	(14,662)
RECONCILIATION ITEMS		
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	175,835	68,858
Total net cash flows for the year	(105,882)	(14,662)
Cash and cash equivalents: effect of change in exchange rates	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the period	69,953	54,196

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 2021.

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 year end or for the financial year or for the previous year 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 financial year are presented for each statement of financial position and income statement item; if the items are not comparable to those of the previous year, 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 2021, to which reference is made.

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.

Company Names	Regis- tered of- fice	Type of Relationship (1)	Investment		% of votes availa- ble (2)
			Investing company	% held	
Corporates					
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%
Pronto Pegno Greece	Greece	1	ProntoPegno	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 2021, the scope of consolidation has changed with the inclusion of Pronto Pegno Greece.

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:

- (a) the carrying amount of the investments held by the Parent and the corresponding part of the equity are eliminated;
- (b) the portion of equity and profit or loss for the year 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 year 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 consolidated financial statements

The condensed interim consolidated financial statements were 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 29 July 2022 by the Board of Directors, which authorised its 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

Items/Amounts	30.06.2022	31.12.2021
a) Cash	1,266	1,626
b) Current accounts and demand deposits with Central Banks	25,081	108,965
c) Current and deposit accounts with banks	43,605	65,244
Total	69,952	175,835

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

	30.06.2022			31.12.2021		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Debt instruments	567,651			445,804		
1.1 Structured instruments						
1.2 Other debt instruments	567,651			445,804		
2. Equity instruments	347			5,000	457	5,000
3. Financing						
Total	567,998			5,000	446,261	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

	30.06.2022						31.12.2021					
	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
A. Loans and receivables with Central Banks	20,077						20,077	18,319				18,319
1. Term deposits	-	-		X	X	X				X	X	X
2. Minimum reserve	19,181	-		X	X	X	18,319			X	X	X
3. Reverse repurchase agreements	-	-		X	X	X				X	X	X
4. Other	896	-		X	X	X				X	X	X
B. Loans and receivables with banks	3,526	5					3,531	15,092				15,092
1. Financing	3,526	5		-	-		3,531	15,092		-	-	15,092
1.1 Current accounts and demand deposits	91	-		X	X	-	81			X	X	X
1.2. Term deposits	-	-		X	X	X				X	X	X
1.3. Other financing:	3,435	5		X	X	-	15,011			X	X	X
- Reverse repurchase agreements	-	-		X	X	X				X	X	X
- Finance leases	-	-		X	X	X				X	X	X
- Other	3,435	5		X	X	-	15,011			X	X	X
2. Debt instruments												
2.1 Structured instruments	-	-		-	-	-						
2.2 Other debt instruments	-	-		-	-	-						
Total	23,603	5					23,608	33,411				33,411

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

	30.06.2022			31.12.2021		
	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
1. Debt instruments	75,048				184,041	
a) Public administrations	75,048	-			184,041	
b) Other financial companies	-	-				
of which: insurance companies	-	-				
c) Non-financial companies	-	-				
2. Financing to:	2,722,958	226,564			2,481,170	255,552
a) Public administrations	1,239,771	170,695			940,190	208,863
b) Other financial companies	26,899	2			20,876	1
of which: insurance companies	11	-			9	
c) Non-financial companies	399,620	42,081			475,716	32,825
d) Households	1,056,668	13,786			1,044,388	13,863
Total	2,798,006	226,564			2,665,211	255,552

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

	30.06.2022						31.12.2021					
	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
Financing	2,722,958	226,564		-	-	2,976,833	2,481,170	255,552				2,376,722
1.1. Current accounts	495	47	-	X	X	X	538	47	-	X	X	X
1.2. Reverse repurchase agreements	-	-	-	X	X	X			-	X	X	X
1.3. Loans	179,728	4,793	-	X	X	X	160,363	425	-	X	X	X
1.4. Credit cards, personal loans and salary- and pension-backed	939,586	11,776	-	X	X	X	909,921	11,068	-	X	X	X
1.5. Finance leases	-	-	-	X	X	X			-	X	X	X
1.6. Factoring	1,166,122	200,279	-	X	X	X	995,912	230,176	-	X	X	X
1.7. Other financing	437,027	9,669	-	X	X	X	414,436	13,836	-	X	X	X
Debt instruments	75,048		69,126				184,041			182,885		
1.1. Structured instruments	-	-	-	-	-	-			-			
1.2. Other debt instruments	75,048	-	-	69,126	-		184,041	-	-	182,885		
Total	2,798,006	226,564		69,126		2,976,833	2,665,211	255,552		182,885		2,376,722

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

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	Purchased or originated credit impaired	First stage	Second stage	Third stage		
	of which instruments with low credit risk	Second stage								
Debt securities	75,077	75,077	-	-	-	29	-	-	-	
Loans	2,639,372	991,588	115,023	288,098	-	7,207	627	61,529	-	
Total 30.06.2022	2,714,449	1,066,665	115,023	288,098	-	7,236	627	61,529	-	
Total 31.12.2021	2,602,642	1,018,552	102,864	315,070	1	6,324	560	59,519	-	

Equity investments - Item 70

Equity investments: information on investment relationships

	Registered office	Interest %	Votes available %
A. Fully-controlled companies			
S.F. Trust Holdings Ltd	London	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milan	100%	100%
ProntoPegno S.p.A.	Milan	75%	75%
ProntoPegno Greece	Athens	75%	75%
B. Joint ventures			
EBNSistema Finance SI	Madrid	50%	50%

Property and equipment - Item 90

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

	30.06.2022	31.12.2021
1. Owned	37,091	37,211
a) land	10,897	10,897
b) buildings	24,611	24,922
c) furniture	431	427
d) electronic equipment	1,102	965
e) other	50	-
2. Under finance lease	5,756	3,569
a) land	-	-
b) buildings	5,160	2,801
c) furniture	-	-
d) electronic equipment	-	-
e) other	596	768
Total	42,847	40,780
of which: obtained from the enforcement of guarantees received		

Intangible assets - Item 100

Intangible assets: breakdown by type of asset

	30.06.2022	31.12.2021		
	Definite useful life	Indefinite useful life	Definite useful life	Indefinite useful life
A.1 Goodwill	-	32,355	-	32,355
A.2 Other intangible assets	723		770	
of which software	68	-	84	-
A.2.1 Assets measured at cost	723		770	
a. Internally developed assets	723		770	
b. Other	-	-	-	-
A.2.2 Assets measured at fair value:				
a. Internally developed assets	-		-	
b. Other	-	-	-	-
Total	723	32,355	770	32,355

On 13 May 2022, ESMA issued a Public Statement, the contents of which were subsequently included in CONSOB Warning Notice No. 3/22 dated 19 May, recommending impairment testing of non-financial assets.

With specific regard to the impairment testing of non-financial assets included in the scope of IAS 36, paragraphs 55 and 56 emphasise that the rates used to estimate value must reflect current market valuations of the time value of money and the specific loss rate associated with the asset to be tested (excluding the elements of risk and uncertainty already included in the forecast data to be discounted).

In view of the new scenarios of rising interest rates, an impairment test was performed on the goodwill recognised in the financial statements to reflect the increase in the discount rate following the increase in the free risk rate and a repricing of assets and liabilities.

Based on the work performed, no critical elements emerged that would trigger an impairment test of goodwill.

Other assets - Item 130

	30.06.2022	31.12.2021
Eco-Sisma bonus 110% tax assets	46,880	16,462
Tax advances	6,319	8,001
Items to be reconciled	6,153	5,917
Prepayments not related to a specific item	5,124	3,803
Other	2,750	2,947
Leasehold improvements	1,428	1,072
Trade receivables	1,113	1,422
Security deposits	213	182
Total	69,980	39,806

LIABILITIES

Financial liabilities measured at amortised cost - Item 10

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

	Carrying amount	30.06.2022			31.12.2021			
		Fair value			Carrying amount	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Due to Central banks	537,227	X	X	X	540,095	X	X	X
2. Due to banks	77,234	X	X	X	52,062	X	X	X
2.1 Current accounts and demand deposits	16,318	X	X	X	40,897	X	X	X
2.2 Term deposits	49,996	X	X	X		X	X	X
2.3 Financing	10,410	X	X	X	11,165	X	X	X
2.3.1 Repurchase agreements	-	X	X	X		X	X	X
2.3.2 Other	10,410	X	X	X	11,165	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	510	X	X	X	-	X	X	X
Total	614,461				614,461	592,157		592,157

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

	Carrying amount	30.06.2022			31.12.2021			
		Fair value			Carrying amount	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Current accounts and demand deposits	560,656	X	X	X	777,850	X	X	X
2. Term deposits	1,636,042	X	X	X	1,387,255	X	X	X
3. Financing	265,822	X	X	X	305,268	X	X	X
3.1 Repurchase agreements	210,847	X	X	X	249,256	X	X	X
3.2 Other	54,975	X	X	X	56,012	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	4,637	X	X	X	1,681	X	X	X
Total	2,467,157				2,467,157	2,472,054		2,472,054

Key:

CA = carrying amount

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Other liabilities - Item 80

Other liabilities: breakdown

	30.06.2022	31.12.2021
Payments received to be reconciled	74,517	84,177
Accrued expenses	20,041	16,305
Items to be reconciled	16,956	15,860
Other	9,948	366
Trade payables	8,232	9,839
Finance lease liabilities	5,879	3,655
Tax liabilities with the Tax Authority and other tax authorities	4,897	5,743
Due to employees	2,239	1,120
Social security contributions	837	930
Total	143,546	137,995

Post-employment benefits - Item 90

Post-employment benefits: changes

	30.06.2022	31.12.2021
A. Opening balance	4,310	4,428
B. Increases	504	213
B.1 Accruals	504	75
B.2 Other increases	-	138
C. Decreases	776	331
C.1 Payments	178	205
C.2 Other decreases	598	126
D. Closing balance	4,038	4,310

Annual discount rate	3.22%
Annual inflation rate	2.10%
Annual post-employment benefits increase rate	3.075%
Annual real salary increase rate	1.00%

Provisions for risks and charges - Item 100

Provisions for risks and charges: breakdown

	30.06.2022	31.12.2021
1. Provisions for credit risk related to commitments and financial guarantees issued	39	39
2. Provisions for other commitments and other guarantees issued	-	-
3. Internal pension funds		
4. Other provisions for risks and charges	31,190	28,615
4.1 legal and tax disputes	10,772	3,699
4.2 personnel expense	5,816	7,716
4.3 other	14,602	17,200
Total	31,229	28,654

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	39	-	28,615	28,654
B. Increases	-	-	8,335	8,335
B.1 Accruals	-	-	8,332	8,332
B.2 Discounting	-	-	-	-
B.3 Changes due to discount rate changes	-	-	-	-
B.4 Other increases	-	-	3	3
C. Decreases	-	-	5,760	5,760
C.1 Utilisations	-	-	4,667	4,667
C.2 Changes due to discount rate changes	-	-	-	-
C.3 Other decreases	-	-	1,093	1,093
D. Closing balance	39		31,190	31,229

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, 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:

Ultimate owner	Shareholder	N.shares	% of voting capital
Gianluca Garbi	SGBS Srl	18,577,263	23.10%
	Garbifin Srl	434,274	0.54%
	Gianluca Garbi	731,832	0.91%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	6,288,926	7.82%
	Chandler	6,015,495	7.48%
	Fondazione Sicilia	5,951,158	7.40%
	Moneta Micro Entreprises	4,117,558	5.12%
	Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	4,029,095	5.01%
	Treasury shares	281,474	0.35%
Market		33,993,979	42.27%
Total shares		80,421,052	100.00%

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

	30.06.2022	31.12.2021
1. Share capital	9,651	9,651
2. Share premium	39,100	39,100
3. Reserves	156,415	141,528
4. Equity instruments	45,500	45,500
5. (Treasury shares)	(559)	-
6. Valuation reserves	(15,854)	(3,067)
7. Equity attributable to non-controlling interests	9,823	9,569
8. Profit for the period/year	12,205	23,251
Total	256,281	265,532

The Parent, Banca Sistema, holds a total of 280,919 treasury shares corresponding to 0.349% of the share capital valued at € 558,600.

Equity attributable to non-controlling interests - Item 190

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

Pronto Pegno S.p.A.		30.06.2022
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests		
1. Share capital		5,791
2. Share premium		3,959
3. Reserves		(212)
4. Profit (loss) for the period		273
Total		9,811
ProntoPegno Greece		30.06.2022
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests		
1. Share capital		6
3. Reserves		-
4. Profit (loss) for the period		(25)
Total		(19)
Quinto Sistema 2019 Srl		30.06.2022
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests		
1. Share capital		10
3. Reserves		2
Total		12
Quinto Sistema 2017 Srl		30.06.2022
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests		
1. Share capital		10
3. Reserves		(1)
Total		9
Bs IVA Spv Srl		30.06.2022
Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests		
1. Share capital		10
3. Reserves		-
Total		10

INCOME STATEMENT

Interest - Items 10 and 20

Interest and similar income: breakdown

	Debt instruments	Financing	Other transaction	First half 2022	First half 2021
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					
2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income				X	
3. Financial assets measured at amortised cost:	1,318	45,162	-	46,480	45,979
3.1 Loans and receivables with banks		30	X	30	26
3.2 Loans and receivables with customers	1,318	45,132	X	46,450	45,953
4. Hedging derivatives	X	X			
5. Other assets	X	X			
6. Financial liabilities	X	X	X	4,078	1,742
Total	1,318	45,162		50,558	47,721
of which: interest income on impaired assets					
of which: interest income on finance leases	X		X		

Interest and similar expense: breakdown

	Liabilities	Securities	Other transactions	First half 2022	First half 2021
1. Financial liabilities measured at amortised cost	5,568	67		5,635	8,756
1.1 Due to Central banks		X			
1.2 Due to banks	50	X		50	226
1.3 Due to customers	5,518	X		5,518	6,699
1.4 Securities issued	X	67		67	1,831
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	276	460
Total	5,568	67		5,912	9,216
of which: interest expense related to lease liabilities	26	X	X	26	24

Net fee and commission income - Items 40 and 50

Fee and commission income: breakdown

	First half 2022	First half 2021
a) Financial instruments	63	80
1. Placement of securities	41	52
1.1 Underwritten and/or on a firm commitment basis	41	52
1.2 Without a firm commitment basis		
2. Order collection and transmission, and execution of orders on behalf of customers	16	22
2.1 Order collection and transmission for one or more financial instruments	16	22
2.2 Execution of orders on behalf of customers		
3. Other fees associated with activities related to financial instruments	6	6
of which: dealing on own account		
of which: individual asset management	6	6
b) Corporate Finance		
c) Investment advisory activities		
d) Clearing and settlement		
e) Custody and administration		
f) Central administrative services for collective asset management		
g) Fiduciary activities		
h) Payment services	69	77
1. Current accounts	35	49
2. Credit cards		
3. Debit and other payment cards	2	1
4. Bank transfers and other payment orders		
5. Other fees related to payment services	32	27
i) Distribution of third party services		
j) Structured finance		
k) Servicing of securitisations		
l) Commitments to disburse funds		
m) Financial guarantees issued	32	43
of which: credit derivatives		
n) Financing transactions	6,172	7,146
of which: factoring transactions	6,172	7,146
o) Foreign currency transactions		
p) Commodities		
q) Other fee and commission income	9,408	4,591
Total	15,744	11,937

Fee and commission expense: breakdown

	First half 2022	First half 2021
a. Financial assets	37	25
of which: trading in financial instruments	37	25
of which: placement of financial instruments		
of which: individual asset management		
- Proprietary		
- Delegated to third parties		
b. Clearing and settlement		
c. Custody and administration		
d. Collection and payment services	108	102
of which: credit cards, debit cards and other payment cards		
e. Servicing of securitisations		
f. Commitments to receive funds		
g. Financial guarantees received	435	139
of which: credit derivatives		
h. Off-premises distribution of securities, products and services	8,151	3,771
i. Foreign currency transactions		
j. Other fee and commission expense	57	52
Total	8,788	4,089

DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME - ITEM 70*Dividends and similar income: breakdown*

	First half 2022	First half 2021		
	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 (EXPENSE) - ITEM 80

	Gains (A)	Trading income (B)	Losses (C)	Trading losses (D)	Net trading income (expense) [(A+B) - (C+D)]
1. Financial assets held for trading		116		(1,319)	(1,203)
1.1 Debt instruments		116		(1,319)	(1,203)
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					
3. Other financial assets and liabilities: exchange rate gains (losses)	X	X	X	X	2
4. Derivatives					
4.1 Financial derivatives:					
On debt instruments and interest rates					
On equity instruments and equity indexes					
On currencies and gold	X	X	X	X	
Other					
4.2 Credit derivatives	-	-	-	-	
of which: natural hedges connected to the fair value option	X	X	X	X	
Total		116		(1,319)	(1,201)

Gain from sales or repurchases - Item 100

Gain from sales or repurchases: breakdown

	First half 2022			First half 2021		
	Gain	Loss	Net gain	Gain	Loss	Net gain
Financial assets						
1. Financial assets measured at amortised cost:	3,051		3,051	1,561	(197)	1,364
1.1 Loans and receivables with banks						
1.2 Loans and receivables with customers	3,051	-	3,051	1,561	(197)	1,364
2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	3,292	(2,206)	1,086	2,867	(517)	2,350
2.1 Debt instruments	3,292	(2,206)	1,086	2,867	(517)	2,350
2.2 Financing						
Total assets (A)	6,343	(2,206)	4,137	4,428	(714)	3,714
Financial liabilities measured at amortised cost						
1. Due to banks						
2. Due to customers				-	-	-
3. Securities issued				-	-	-
Total liabilities						

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

Operations/Income components	Impairment losses (1)						Impairment gains (2)				First half 2022	First half 2021		
	First stage	Second stage	Third stage		Purchased or originated credit impaired		First stage	Second stage	Third stage	Purchased or originated credit impaired				
			Write-offs	Other	Write-offs	Other								
A. Loans and receivables with banks							40				(40)	9		
- financing							40					9		
- debt instruments												-		
B. Loans and receivables with customers:	991		102	4,005			43		15		5,040	7,830		
- financing	991		102	4,005			-		15		5,083	7,935		
- debt instruments							43				(43)	(105)		
C. Total	991		102	4,005			83		15		5,000	7,839		

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

Operations/Income components	Impairment losses (1)						Impairment gains (2)				First half 2022	First half 2021		
	First stage	Second stage	Third stage		Purchased or originated credit-impaired		First stage	Second stage	Third stage	Purchased or originated credit impaired				
			Write-offs	Other	Write-offs	Other								
A. Debt instruments	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	(8)		
B. Financing												-		
- To customers	-						-	-	-	-		-		
- To banks	-						-	-	-	-		-		
Total	56										56	(8)		

Administrative expenses - Item 190

Personnel expense: breakdown

	First half 2022	First half 2021
1) Employees	13,366	13,335
a) wages and salaries	8,577	8,560
b) social security charges	2,219	2,111
c) post-employment benefits		
d) pension costs		
e) accrual for post-employment benefits	473	495
f) accrual for pension and similar provisions:		
- defined contribution plans		
- defined benefit plans		
g) payments to external supplementary pension funds:	224	109
- defined contribution plans	224	109
- defined benefit plans		
h) costs of share-based payment plans		
i) other employee benefits	1,873	2,060
2) Other personnel	207	251
3) Directors and statutory auditors	757	718
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	14,330	14,304

Other administrative expenses: breakdown

Other administrative expenses: breakdown	First half 2022	First half 2021
IT expenses	3,060	3,223
Consultancy	2,613	2,756
Indirect taxes and duties	1,721	1,316
Servicing and collection activities	1,415	1,631
Expenses related to property management and logistics	1,246	1,029
Expenses related to management of the SPVs	478	550
Other	457	228
Insurance	425	469
Advertising	403	640
Car hire and related fees	295	366
Infoprovider expenses	294	379
Outsourcing and consultancy expenses	232	270
Expense reimbursement and entertainment	221	186
Telephone and postage expenses	197	126
Membership fees	192	224
Audit fees	185	148
Stationery and printing	73	16
Personnel related expenses	36	110
Total operating expenses	13,543	13,667
Resolution Fund	1,920	2,284
Total	15,463	15,951

Income taxes - Item 300

Income taxes: breakdown

	First half 2022	First half 2021
1. Current taxes (-)	(5,390)	(2,994)
2. Changes in current taxes of previous years (+/-)	-	24
3. Decrease in current taxes for the year (+)	-	-
3bis. Decrease in current taxes for the year due to tax assets pursuant to Law no. 214/2011 (+)	-	-
4. Changes in deferred tax assets (+/-)	82	(198)
5. Changes in deferred tax liabilities (+/-)	(542)	(466)
6. Tax expense for the year (-) (-1+/-2+3+3bis.+/-4+/-5)	(5,850)	(3,634)

Earnings per share

Earnings per share (EPS)	First half 2022	First half 2021
Parent's profit for the year (thousands of Euro)	11,739	8,552
Average number of outstanding shares	80,096,043	80,391,577
Basic earnings per share (basic EPS) (in Euro)	0.147	0.106
Diluted earnings per share (diluted EPS) (in Euro)	0.147	0.106

INFORMATION CONCERNING THE PARENT'S EQUITY

OWN FUNDS AND CAPITAL RATIOS

Own funds

Quantitative disclosure

	First half 2022	First half 2021
A. Common Equity Tier 1 (CET1) before application of prudential filters	200,218	208,762
of which CET 1 instruments covered by transitional measures	-	-
B. CET1 prudential filters (+/-)	8,053	8,017
C. CET1 including items to be deducted and the effects of the transitional regime (A+/-B)	208,271	216,779
D. Items to be deducted from CET1	38,087	40,702
E. Transitional regime - Impact on CET (+/-)	6,105	-
F. Total Common Equity Tier 1 (CET1) (C-D+/-E)	176,289	176,077
G. Additional Tier 1 (AT1) including items to be deducted and the effects of the transitional regime	45,500	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	45,500
M. Tier 2 (T2) including items to be deducted and the effects of the transitional regime	133	113
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)	133	113
Q. Total Own Funds (F+L+P)	221,922	221,690

Capital adequacy

Quantitative disclosure

	Unweighted amounts		Weighted amounts/requirements	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
A. EXPOSURES				
A.1 Credit and counterparty risk	5,311,943	4,576,069	1,173,512	1,334,176
1. Standardised approach	5,311,943	4,576,069	1,173,512	1,334,176
2. Internal ratings based approach	-	-	-	-
2.1 Basic	-	-	-	-
2.2 Advanced	-	-	-	-
3. Securitisations	-	-	-	-
B. CAPITAL REQUIREMENTS				
B.1 Credit and counterparty risk	-	-	93,881	106,734
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	-	-	14,671	14,671
1. Standard approach	-	-	14,671	14,671
2. Internal models	-	-	-	-
3. Concentration risk	-	-	-	-
B.6 Other calculation elements	-	-	-	-
B.7 Total prudential requirements	-	-	108,552	121,405
C. EXPOSURES AND CAPITAL RATIOS				
C.1 Risk-weighted assets	-	-	1,356,904	1,517,568
C.2 CET1 capital/risk-weighted assets (CET1 Capital Ratio)	-	-	13.0%	11.6%
C.3 Tier 1 capital/risk-weighted assets (Tier 1 Capital Ratio)	-	-	16.3%	14.6%
C.4 Total Own Funds/risk-weighted assets (Total Capital Ratio)	-	-	16.4%	14.6%

Starting in the second quarter of 2022, the Bank decided to use the mitigating parameter (equal to 40%) for calculating the FVOCI filter for exposures to central authorities, in line with the provisions of Article 468 CRR. The “fully loaded” ratios, meaning those that do not include this mitigating measure, are as follows:

- CET1 ratio of 12.3%;
- TIER1 ratio of 15.5%;
- Total Capital Ratio of 15.6%.

Large exposures

As at 30 June 2022, the Group's large exposures are as follows:

- a) Carrying amount € 1,873,972 (in thousands)
- b) Weighted amount € 190,703 (in thousands)
- c) No. of positions 17.

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	30.06.2022
Remuneration to Board of Directors and Board of Statutory Auditors	1,370	110	-	1,480
Short-term benefits for employees	-	-	1,605	1,605
Post-employment benefits	117	-	124	241
Other long-term benefits	47	-	52	99
Share-based payments	331	-	307	638
Total	1,865	110	2,088	4,063

Disclosure on related party transactions

The following table shows the assets, liabilities, guarantees and commitments as at 30 June 2022, 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 parties
Loans and receivables with customers	567	131,743	4.5%
Due to customers	1,839	104,325	3.9%
Other liabilities	-	-	0.0%

The following table indicates the costs and income for the first half of 2022, differentiated by type of related party.

In thousands of Euro	Directors, Board of Statutory Auditors and key management personnel	Other related parties	% of caption parties
Interest income	1	0	0.0%
Interest expense	8	8	0.3%
Other administrative expenses	-	-	0.0%

Details are provided below for each of the following related parties that are shareholders exceeding the 5% stake threshold in individual Group companies.

In thousands of Euro	Amount	Percentage (%)
Liabilities	4,259	0.1%
Due to customers	-	0.0%
Shareholders - SGBS	4,096	0.2%
Shareholders - Fondazione CR Alessandria	50	0.0%
Shareholders - Fondazione Sicilia	57	0.0%
Fondazione Pisa	56	0.0%

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 as at 30 June 2022

Income statement (€,000)	Factoring Division	CQ Division	Pawn Division	Corporate Center	Group Total
Net interest income	30,085	11,264	3,275	22	44,646
Net fee and commission income (expense)	4,851	(1,668)	3,771	2	6,956
Dividends and similar income	147	80	-	-	227
Net trading income (expense)	(778)	(423)	-	-	(1,201)
Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities	2,138	1,999	-	-	4,137
Total income	36,443	11,252	7,046	24	54,765
Net impairment losses on loans and receivables	(4,300)	(336)	(42)	(379)	(5,057)
Net financial income (expense)	32,143	10,916	7,004	(355)	49,708

Statement of Financial Position (€,000)	Factoring Division	CQ Division	Pawn Division	Corporate Center	Group Total
Cash and cash equivalents	45,321	24,631	-	-	69,952
Financial assets (HTS and HTCS)	371,243	201,755	-	-	572,998
Loans and receivables with banks	16,741	6,867	-	-	23,608
Loans and receivables with customers	1,924,508	1,000,507	97,804	1,751	3,024,570
loans and receivables with customers - loans	1,875,885	974,083	97,804	1,751	2,949,522
loans and receivables with customers - debt instruments	48,623	26,425	-	-	75,048
Due to banks	-	-	-	614,461	614,461
Due to customers	54,975	-	-	2,412,182	2,467,157

This segment reporting includes 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;
- Pawn 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.

STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

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 2022.

2. Reference model

The suitability of the administrative and accounting process for the drafting of the condensed interim financial statements at 30 June 2022 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:

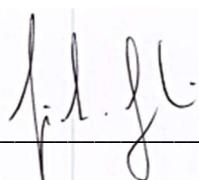
3.1 the condensed interim financial statements:

- 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.

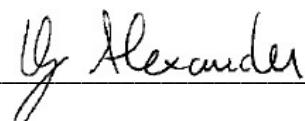
3.2 The directors' report includes a reliable analysis of the important events which occurred during the first half of the year and their impact on the condensed interim financial statements, together with a description of the main risks and uncertainties for the remaining six months of the year. The directors' report includes, moreover, a reliable analysis of the information concerning significant related party transactions.

Milan, 29 July 2022

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, 2022. 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, 2022 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, 2022

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