

COMUNICATO STAMPA

BANCA SISTEMA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016

- **Risultati al 30 settembre 2016:**
 - Factoring: turnover pari a 1.046 milioni, +19% a/a al netto del contributo di Beta Stepstone
 - CQS/CQP: outstanding pari a 212 milioni, +155% a/a
 - Margine di interesse pari a 50,8 milioni, + 18% a/a
 - Costo della raccolta Retail pari a 150bps in calo t/t
 - Costo del rischio pari a 51bps in linea con l'esercizio 2015
 - Utile netto pari a 21,4 milioni, +17% a/a
 - Portafoglio di titoli di Stato italiani a 0,4 miliardi in linea t/t
 - ROAE 27%
 - CET1 al 12,4% e TCR al 14,8%

1

- **Fissata la data per la fusione di Beta Stepstone in Banca Sistema**

Milano, 28 ottobre 2016

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato i risultati al 30 settembre 2016, chiusi con un **utile netto consolidato** di 21,4 milioni, in aumento del 17% rispetto allo stesso periodo del 2015.

I risultati consolidati al 30.09.2016 includono il contributo di Beta Stepstone (acquisita l'1 luglio 2016) per il solo terzo trimestre 2016 e sono confrontati con i risultati di periodi precedenti che non includono il contributo di Beta Stepstone.

Andamento Commerciale

La crescita del *core business factoring*, che ha registrato un turnover pari a 1.046 milioni, in aumento del 19% a/a (20% includendo il contributo di Beta pari a 8 milioni), è stata conseguita anche grazie ad un'azione commerciale condotta secondo le linee guida già emerse nel 2015:

1. aumento del numero di clienti (+35% a/a);
2. attenzione al business recurring (>90%);
3. diversificazione dei canali di *origination* (12% del turnover generato tramite accordi commerciali con banche, 5% a settembre 2015).

In termini di prodotto, si segnala la crescita nel comparto del factoring di crediti fiscali (IVA), in forte aumento, da 85 milioni dei primi nove mesi del 2015 ai 127 milioni dello stesso periodo del 2016.

L'outstanding (dato gestionale) factoring al 30 settembre 2016 si attesta a 1.055 milioni (incluso Beta) e l'86% è rappresentato da debitori della Pubblica Amministrazione (PA).

A fine settembre 2016 i **finanziamenti alle PMI garantiti** all'80% dal Fondo di garanzia del Ministero dello Sviluppo Economico (legge 662/96) ammontano a 81 milioni.

Nei primi nove mesi del 2016 il Gruppo ha acquistato **crediti CQS/CQP** per circa 100 milioni, per un totale impieghi al 30 settembre del 2016 pari a 212 milioni (120 milioni al 31 dicembre 2015).

Risultati economici al 30 settembre 2016

Il **Margine di interesse**, pari a 50,8 milioni, migliora del 18% rispetto allo stesso periodo del 2015 grazie a una significativa diminuzione del costo della raccolta, l'incremento dell'interesse dei crediti IVA e a un maggior contributo derivante dalle nuove linee di business (finanziamenti PMI e CQS/CQP).

L'ammontare degli interessi di mora accantonati, rivenienti dalle sole fatture oggetto di recupero attraverso azioni legali al 30.09.2016 è pari a 7,9 milioni (di cui 0,7 milioni come contributo di Beta Stepstone per il terzo trimestre 2016), di cui 5,0 milioni non relativi al 2016.

Le **Commissioni nette**, pari a 6,9 milioni (0,2 milioni come contributo di Beta Stepstone per il terzo trimestre 2016), risultano in flessione del 17%, prevalentemente per effetto di minori commissioni da attività di factoring a seguito di un inferiore ricorso a prodotti con commissione.

2

Gli **Utili derivanti dal portafoglio di proprietà** hanno contribuito in misura inferiore rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, -57%, a seguito di una riduzione dei rendimenti dei titoli di Stato.

Le **Rettifiche di valore per deterioramento crediti** del 2016, pari a 4,9 milioni (3,1 milioni nel primo semestre 2016 e 3,9 nei primi nove mesi del 2015), sono aumentate a/a per l'incremento dell'esposizione verso PMI in stato di sofferenza.

Si rileva inoltre, rispetto ai dati al 30 giugno 2016, un rilascio di 0,5 milioni su posizioni di enti in dissesto che, a seguito di una puntuale ricognizione, hanno portato all'individuazione di fatture non rientranti nel perimetro di gestione del dissesto. Il **costo del rischio** (calcolato escludendo la componente di pronti contro termine attivi) è pari allo 0,51% (0,50% nel 2015).

Le **risorse** (FTE) del Gruppo sono passate da 136 unità al 30 settembre 2015 a 143 al 30 settembre 2016 (di cui 14 di Beta Stepstone).

L'incremento delle **Spese del personale** (tenuto conto della normalizzazione di 4,4 milioni dei primi nove mesi 2015 legata a bonus erogati in funzione dell'IPO) è sostanzialmente dovuto all'aumento della voce salari e stipendi per effetto dell'ingresso di nuove risorse.

Le **Altre spese amministrative** sono cresciute del 12% a/a prevalentemente per effetto del contributo per il 2016 versato al Fondo di Risoluzione Europeo (stanziato lo scorso anno solo nell'ultimo trimestre),

oltre che per i progetti correlati a nuove iniziative che nel 2015 non erano presenti, in particolare le cartolarizzazioni e l'attività di due diligence/consulenze per operazioni di M&A.

Al 30 settembre 2016 il **Cost Income** si attesta al 45%.

La voce **Utile (perdita) delle partecipazioni** include la plusvalenza da cessione del 15,8% della partecipazione in CS Union, pari a 2,3 milioni.

Sulla base dell'utile netto contabile consolidato al 30 settembre 2016, pari a 21,4 milioni, la Banca registra un **ROAE** nello stesso periodo del 27%.

Gli aggregati patrimoniali al 30 settembre 2016

Al 30 settembre 2016 il **Totale attivo**, pari a circa 1,8 miliardi (di cui Beta circa 89 milioni), è in calo del 25% rispetto al fine esercizio 2015 principalmente per effetto della minore esposizione in titoli di Stato italiani.

La voce **Crediti verso clientela**, è prevalentemente composta dagli impieghi del factoring verso la Pubblica Amministrazione.

Il valore di bilancio al 30 settembre 2016 dei crediti factoring è inferiore del 6,4% rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente per effetto della dinamica degli incassi rilevati nei primi nove mesi 2016.

L'incidenza dei **crediti deteriorati netti** sul totale portafoglio in essere (al netto dei PcT attivi) passa dal 7,1% del 31 dicembre 2015 al 10,9% del 30 settembre 2016.

Il rapporto tra le sofferenze nette ed il totale della voce crediti verso la clientela al netto dei PcT attivi è pari al 2% e resta a livelli contenuti.

L'incremento delle sofferenze rispetto al 30 giugno 2016 è prevalentemente riconducibile a nuove sofferenze di PMI e a nuovi enti in dissesto. L'incremento degli scaduti è riconducibile all'acquisto di portafogli con esposizioni verso PA già classificate dalla banca come scaduti e dal peggioramento delle condizioni di pagamento delle PA.

La voce **Attività materiali** aumenta rispetto al 30 giugno 2016 sostanzialmente per l'acquisto, finalizzato lo scorso agosto, di un immobile a Milano, che una volta ristrutturato verrà utilizzato come *head quarter*.

La **raccolta Retail** rappresenta il 48% circa della totale raccolta ed è costituita da conti correnti e depositi a termine.

Per quanto riguarda l'aggregato **Debiti verso banche**, al 30 settembre 2016 rispetto a fine 2015, è cresciuta sia la raccolta effettuata sul mercato interbancario sia quella effettuata in BCE anche grazie alla partecipazione al TLTRO II per 123 milioni (giugno 2016).

Nell'ambito dell'aggregato **Debiti verso clientela**, la raccolta Retail è inferiore rispetto a fine anno ed al 30 giugno 2016 come effetto della maggior diversificazione verso forme di raccolta Wholesale.

Il **Totale dei fondi propri** al 30 settembre 2016 ammonta a 123,8 milioni (106,9 milioni al 31 dicembre 2015) e il **CET1** ammonta a 103,8 milioni (86,9 milioni al 31 dicembre 2015).

I **coefficienti patrimoniali** risultano leggermente in calo rispetto al 31 dicembre 2015, rispettivamente:

- **CET1** dal 13,7% al 12,4%;
- **TIER1** dal 14,9% al 13,4%;
- **Total Capital** dal 16,8% al 14,8%.

L'aumento degli RWA nel periodo di riferimento, oltre all'impatto di Beta Stepstone consolidata al 30.09.2016 (pari a circa 32 milioni in termini di RWA) ed assente nel perimetro al 31.12.2015, è dovuto prevalentemente all'incremento degli impieghi (in particolar modo CQS/CQP e esposizioni factoring verso Corporate), all'incremento della componente scaduta degli impieghi ed all'acquisto dell'immobile.

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle indicazioni organizzative della società, ha preso atto della fissazione al 1 gennaio 2017, della fusione per incorporazione di Beta Stepstone in Banca Sistema.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

4

La Relazione al 30 settembre 2016 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale della società, nonché sul sito internet www.bancasistema.it e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it.

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

Contatti:**Investor Relations**

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280.358

E-mail carlo.dipierro@bancasistema.it

Media Relations

Anna Mascioni

Tel. +39 02 80280.354

E-mail anna.mascioni@bancasistema.it

Banca Sistema

Banca Sistema è nata nel 2011, quale istituto specializzato nell'acquisto di crediti commerciali vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione, inserendosi così in un particolare segmento dello scenario finanziario italiano volto a garantire, principalmente attraverso i servizi di factoring, gestione e recupero del credito, liquidità alle imprese fornitrici della P.A..

Con sedi principali a Milano e Roma Banca Sistema ha ampliato in questi anni le proprie attività e i servizi offerti sia alla clientela *business*, sia alla clientela *retail*.

Realtà finanziaria indipendente con un modello di *business* fortemente diversificato, Banca Sistema è in grado, oggi, di offrire servizi di factoring pro soluto e pro solvendo, anche tra privati, rimborso crediti IVA annuali e trimestrali, conti correnti, conti deposito vincolati con una durata sino a 10 anni, fidejussioni, cauzioni, servizi di deposito titoli, reverse factoring e il servizio di certificazione dei crediti P.A., oltre a finanziamenti alle Piccole e Medie Imprese e all'acquisto di crediti relativi alla Cessione del Quinto (CQS) e della Pensione (CQP).

La Banca è inoltre attiva nel comparto dell'acquisto e della gestione di crediti finanziari e commerciali in sofferenza, oltre che della gestione e recupero crediti tra privati, grazie alla partecipazione strategica di minoranza nell'azionariato di CS Union S.p.A..

Allegati

- Stato patrimoniale consolidato
- Conto economico consolidato
- Conto economico consolidato Normalizzato al 30 settembre 2015

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	30.09.2016 A	31.12.2015 B	Variazioni % A - B
	ATTIVO			
10.	Cassa e disponibilità liquide	101	104	-2,9%
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	435.037	925.402	-53,0%
60.	Crediti verso banche	34.304	2.076	1552,4%
70.	Crediti verso clientela	1.296.719	1.457.990	-11,1%
100.	Partecipazioni	1.112	2.696	-58,8%
120.	Attività materiali	23.316	1.058	2103,8%
130.	Attività immateriali	1.850	1.872	-1,2%
	<i>di cui avviamento</i>	<i>1.786</i>	<i>1.786</i>	<i>0,0%</i>
140.	Attività fiscali	8.500	7.353	15,6%
160.	Altre attività	10.969	13.119	-16,4%
	Totale dell'attivo	1.811.908	2.411.670	-24,9%

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	30.09.2016 A	31.12.2015 B	Variazioni % A - B
	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
10.	Debiti verso banche	435.245	362.075	20,2%
20.	Debiti verso clientela	1.101.063	1.878.339	-41,4%
30.	Titoli in circolazione	90.990	20.102	352,6%
80.	Passività fiscali	10.890	804	1254,5%
100.	Altre passività	57.644	55.317	4,2%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.096	1.303	60,9%
120.	Fondi per rischi e oneri	3.605	372	869,1%
140. + 170. + 180. + 190.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione	88.975	75.751	17,5%
220.	Utile (Perdita) di periodo/d'esercizio (+/-)	21.400	17.607	21,5%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	1.811.908	2.411.670	-24,9%

Note: I dati del 2016 includono il contributo di Beta Stepstone (acquistata a luglio 2016).

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	30.09.2016 A	01.07-30.09.2016 Beta	30.09.2015 B	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	62.440	1.723	59.543	4,9%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(11.628)	(4)	(16.549)	-29,7%
30.	Margine di interesse	50.812	1.719	42.994	18,2%
40. -50.	Commissioni nette	6.861	206	8.308	-17,4%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	33	0,0%
80. +90. + 100. +110.	Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	1.060	-	2.450	-56,7%
120.	Margine di intermediazione	58.960	1.925	53.785	9,6%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4.923)	-	(3.921)	25,6%
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	54.037	1.925	49.864	8,4%
180. a.)	Spese per il personale	(11.148)	(339)	(14.095)	-20,9%
180. b.)	Spese amministrative	(15.398)	(380)	(16.140)	-4,6%
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	69	-	(60)	100,0%
200. +210.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(236)	(10)	(234)	0,9%
220.	Altri oneri/proventi di gestione	179	(11)	162	10,5%
230	Costi operativi	(26.534)	(740)	(30.367)	-12,6%
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.281	-	341	568,9%
280.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	29.784	1.185	19.838	50,1%
290.	Imposte sul reddito d'esercizio	(8.384)	(278)	(6.345)	32,1%
340.	Utile (perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo	21.400	907	13.493	58,6%

Note: I risultati del 2016 includono il contributo di Beta Stepstone (acquistata a luglio 2016) del terzo trimestre. I risultati al 2015 non includono il contributo di Beta.

GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO NORMALIZZATO AL 30 SETTEMBRE 2015

Importi in migliaia di Euro

	Voce di Bilancio	30.09.2016 A	01.07-30.09.2016 Beta	30.09.2015 B (Normalizzato)	Variazioni % A - B
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	62.440	1.723	59.543	4,9%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(11.628)	(4)	(16.549)	-29,7%
30.	Margine di interesse	50.812	1.719	42.994	18,2%
40.-50.	Commissioni nette	6.861	206	8.308	-17,4%
70.	Dividendi e proventi simili	227	-	33	0,0%
80.+90.+ 100.+110.	Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	1.060	-	2.450	-56,7%
120.	Margine di intermediazione	58.960	1.925	53.785	9,6%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(4.923)	-	(3.921)	25,6%
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	54.037	1.925	49.864	8,4%
180. a.)	Spese per il personale	(11.148)	(339)	(9.708)	14,8%
180. b.)	Spese amministrative	(15.398)	(380)	(13.754)	12,0%
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	69	-	(60)	100,0%
200.+210.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(236)	(10)	(234)	0,9%
220.	Altri oneri/proventi di gestione	179	(11)	162	10,5%
230	Costi operativi	(26.534)	(740)	(23.594)	12,5%
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.281	-	341	568,9%
280.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	29.784	1.185	26.611	11,9%
290.	Imposte sul reddito d'esercizio	(8.384)	(278)	(8.264)	1,5%
340.	Utile (perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo	21.400	907	18.347	16,6%

Note: I risultati del 2016 includono il contributo di Beta Stepstone (acquistata a luglio 2016) del terzo trimestre. I risultati al 2015 non includono il contributo di Beta e gli elementi non ricorrenti relativi all'IPO.