

COMUNICATO STAMPA

### BANCA SISTEMA ANNUNCIA IL PIANO STRATEGICO TRIENNALE AL 2020

- *La strategia triennale è tesa a trarre vantaggio dal contesto normativo e dalle prospettive a medio termine favorevoli alla crescita e ai ricavi del mercato del factoring in Italia:*
  - *Lunghezza dei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione che posiziona l'Italia ancora al secondo posto in Europa*
  - *Crescita della spesa pubblica italiana in linea con la ripresa generale dell'Eurozona e prevista in aumento di circa €35 miliardi tra il 2017 e il 2020*
  - *Impatto positivo della normalizzazione della politica monetaria della BCE a livello di tassi di interesse*
  - *Estensione del regime di "Split Payment" IVA in Italia il cui impatto su circa 200.000 aziende dovrebbe generare maggiori volumi di factoring – l'opportunità di mercato stimata è pari a €15 miliardi aggiuntivi*
  - *Crescita prevista del turnover del mercato del factoring in Italia pari al 7% annuo*
- *Strategia triennale imperniata su tre pilastri principali:*
  - *Plasmare il core business del factoring al fine di raggiungere ulteriore crescita, anche attraverso operazioni con elevato livello di personalizzazione e più innovative*
  - *Consolidare la crescita nel business della cessione del quinto (CQS/CQP) in Italia, quale core business, attraverso la costante espansione della gamma prodotti e della rete di originator*
  - *Adottare un modello divisionale nel 2018, coerentemente con il nuovo focus strategico, aumentando la chiarezza dell'informazione sull'andamento dei singoli business e l'efficienza nelle misurazioni di performance e benchmarking*
- *Principali target finanziari per il periodo 2018-2020:*

- <i>Turnover Factoring</i>	<i>CAGR 2017-2020 18% a €3,3 miliardi nel 2020</i>
- <i>Outstanding Factoring</i>	<i>CAGR 2017-2020 28% a €3,0 miliardi nel 2020</i>
- <i>Outstanding CQS/CQP</i>	<i>CAGR 2017-2020 25% a €1,0 miliardi nel 2020</i>
- <i>RoAE</i>	<i>18%-24%</i>
- <i>CET1 Ratio</i>	<i>~10.5% nel periodo e &gt;11% entro il 2020, RWA Density 38%</i>
- <i>Adjusted Interest Income Margin<sup>1</sup></i>	<i>400pb-450pb</i>
- <i>Cost of risk</i>	<i>al di sotto di 30 pb in media nel 2018-2020</i>
- <i>Cost of funding</i>	<i>1% in media nel 2018-2020</i>
- <i>Cost Income Ratio</i>	<i>47% in media nel 2018-2020</i>

<sup>1</sup> Calcolato come [Interessi attivi di periodo] / [Crediti verso clientela netti medi di fine periodo], escludendo dalle due voci il contributo del portafoglio titoli, dei crediti verso banche e dei Pronti contro termine (dati contabili).

*Luitgard Spögler, Presidente di Banca Sistema, ha dichiarato: “A seguito di una approfondita ricognizione del nostro potenziale di business, delle opportunità di mercato e degli sviluppi prospettici, il Consiglio è più che lieto di presentare un nuovo piano strategico che definisce un programma chiaro per Banca Sistema per i prossimi tre anni. È un piano rigoroso e realistico, che si basa su ipotesi solide e si prefigge obiettivi conseguibili”.*

*Gianluca Garbi, CEO di Banca Sistema, ha aggiunto: “Guardando al 2020, abbiamo valutato con attenzione il successo conseguito fino ad oggi e i fattori che caratterizzano il contesto favorevole in cui operiamo per stabilire una visione chiara e un piano strategico triennale al 2020. La nostra strategia si propone di far leva sui nostri punti di forza per generare rendimenti interessanti a basso rischio, consentendoci di consolidare la posizione competitiva nel factoring verso la PA in Italia e nelle attività di Specialty Finance”.*

Milano, 10 aprile 2018

Nella giornata odierna il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha approvato il Piano Strategico 2018-2020.

Banca Sistema continua ad operare in un mercato interessante con un contesto normativo favorevole. I tempi di pagamento in Italia si posizionano al secondo posto in Europa per lunghezza, mentre la spesa pubblica italiana sta crescendo in linea con la ripresa generale dell'Eurozona. Il mercato trarrà beneficio dal previsto graduale aumento dei tassi di interesse conseguente alla riduzione dello stimolo monetario da parte della BCE dal 2019 in avanti, e si prevede un turnover del factoring in crescita. Questo scenario di mercato, in combinazione con un quadro normativo favorevole, che recepisce la Direttiva Europea sui ritardi di pagamento (European Late Payment Directive) e il Decreto Legge del 24 aprile 2017, offrono a Banca Sistema l'opportunità di generare maggiori profitti.

2

I principali punti di forza della Banca le permettono di consolidarne la posizione competitiva. Il mix tra basso rischio di credito, capacità di underwriting, consolidati rapporti con le pubbliche amministrazioni italiane e una raccolta diversificata, continua a sostenere la crescita della redditività di Banca Sistema, con un potenziale di crescita ulteriore proveniente dalla struttura dei costi, che permette di fare leva su economie di scala, e dalla diversificazione.

Il piano triennale è costruito sulle solide fondamenta rappresentate dal core business e, allo stesso tempo, prevede lo sviluppo di nuovi flussi reddituali in linea con la propensione al rischio complessiva della Banca. Il Piano è basato sui seguenti tre pilastri: 1) guidare l'evoluzione del factoring per sostenere il conseguimento di una più ampia gamma di operazioni innovative con elevato livello di personalizzazione; 2) consolidare la crescita nel segmento del credito al consumo, in particolare nella cessione del quinto quale core business parallelo al factoring; e 3) adottare un modello divisionale.

Banca Sistema ritiene che le prospettive per il mercato del factoring in Italia siano promettenti: a fronte di una crescita annua stimata del 7%, si stima che la spesa pubblica in Italia aumenti di €35 miliardi nei prossimi tre anni. Inoltre, si prevede che l'estensione dello “Split Payment” (ai sensi del Decreto Legge dell'aprile 2017) avrà un impatto su circa 200.000 imprese con conseguente aumento dei volumi di factoring – con una opportunità di mercato stimata pari a €15 miliardi aggiuntivi. Rispetto a queste previsioni, Banca Sistema è ben posizionata per evolvere nel suo core business, incluso il segmento con

un maggior livello di sofisticazione, così da soddisfare le richieste della clientela in termini di maggior innovazione e personalizzazione. La Banca continuerà a focalizzarsi sulla crescita organica attraverso il factoring tradizionale e sul mantenimento della leadership nel factoring verso la Pubblica Amministrazione. Per tener fede a questi obiettivi, saranno ampliati i canali distributivi grazie a nuovi accordi con primarie istituzioni bancarie, continuando a promuovere gli attuali 17 accordi (che rappresentano il 30% dell'origination), e cercando di ampliare ulteriormente la forza vendita. Il rafforzamento della Direzione di Legal Collection permetterà a Banca Sistema di massimizzare i profitti generati da interessi di mora (Late Payment Interests), di cui si prevede una crescita significativa nell'arco di piano.

Banca Sistema intende espandere ulteriormente e consolidare la posizione nel credito al consumo, in particolare nella cessione del quinto (CQS/CQP), quale secondo core business della Banca, rafforzando la leadership in questo mercato di nicchia caratterizzato da basso rischio ed elevati rendimenti. A tal fine si prefigge di sviluppare ulteriormente la propria rete di originator.

Inoltre, prosegue l'esplorazione di opportunità in termini di diversificazione, il cui potenziale è di generare maggiori ricavi. A tale scopo la Banca continuerà a promuovere nuove opportunità nell'ambito delle attività di Specialty Finance, come dimostrato dal recente ingresso nel credito su pegno. La Banca valuterà anche eventuali investimenti in nuovi business e saranno prese in considerazione opportunità di M&A che possano generare rendimenti interessanti, continuando a mantenere un approccio rigoroso alla gestione del rischio.

Per poter favorire la buona esecuzione di questo Piano, la Banca adotterà un modello divisionale. Grazie a questa nuova struttura verrà sostenuta la dinamica commerciale assicurando una maggiore trasparenza, con un'allocazione dei costi basata su target di ricavi/redditività per divisione e un migliore monitoraggio della redditività stessa.

3

In linea con la strategia triennale sono stati stabiliti dei chiari target finanziari (KPI) per il 2020. Per il turnover del Factoring è stato individuato un obiettivo di crescita media annua composta (CAGR) del 18%, pari a €3,3 miliardi per il 2020, per l'outstanding Factoring un CAGR del 28%, pari a €3,0 miliardi al 2020, mentre per l'outstanding CQS/CQP l'obiettivo di crescita è un CAGR del 25%, pari a €1,0 miliardi al 2020.

Nell'arco piano, il target di Return on Average Equity (RoAE) si pone in un intervallo tra il 18% e il 24% annuo, con un Adjusted Interest Income Margin fra i 400pb e i 450pb (440pb - 490pb includendo le commissioni attive da factoring), un costo medio della raccolta (Cost of funding) pari a 1%, un costo del rischio medio (Cost of risk) inferiore a 30pb e un Cost Income medio pari al 47%. Mantenendo un coefficiente CET1 al ~10,5% nel periodo, con un target oltre l'11% entro il 2020, ed un assorbimento medio di RWA del 38%. La remunerazione degli azionisti continua a rappresentare una priorità fondamentale.

Pur prevedendo eventuali variazioni inter- e infra-annuali della performance della Banca rispetto a questi KPI, il management è fiducioso di poter conseguire gli obiettivi stabiliti entro il 2020 nel corso della implementazione della nuova strategia.

\*\*\*

### **Conference call per analisti e investitori**

La presentazione per gli analisti e gli investitori si terrà il giorno 11 aprile 2018 alle ore 10.

### Contatti:

#### Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 02 80280.358

E-mail [carlo.dipierro@bancasistema.it](mailto:carlo.dipierro@bancasistema.it)

#### Media Relations

Anna Mascioni

Tel. +39 02 80280.354

E-mail [anna.mascioni@bancasistema.it](mailto: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, credito su pegno, fidejussioni, cauzioni, servizi di deposito titoli, reverse factoring e il servizio di certificazione dei crediti P.A., oltre 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 nell'azionariato di Axactor Italy S.p.A. e nella controllante Axactor AB, società quotata alla Borsa di Oslo.