

COMUNICATO STAMPA
GRUPPO BANCARIO BANCA FARMAFACTURING

Il CDA ha approvato gli schemi di bilancio preliminari in corso di revisione contabile per l'esercizio 2016.

Principali punti:

- **Utile netto *combined* con Magellan¹ pari a Euro 88 mln, rettificato² per costi straordinari di 11 mln di Euro**
- **ROTE *combined* con Magellan¹ e rettificato² al 37%**
- **Proposta di distribuzione di dividendi per 72 mln di Euro, +5% rispetto al 2015, grazie all'elevata generazione di capitale**
- **Coefficiente CET1 al 16,7%³, dopo la distribuzione del dividendo e l'acquisizione per cassa di Magellan**
- **Elevata qualità del credito: sofferenze nette/crediti netti allo 0,5%, incluso Magellan, costo del rischio allo 0,10%**
- **Margine di Intermediazione *combined*¹ e rettificato⁵ di 175 mln di Euro, +24% a/a; cost/income ratio *combined*¹ e rettificato⁶ al 32%**

Milano, 8 febbraio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di **Banca Farmafactoring (BFF)**, l'operatore specializzato nella gestione e smobilizzo pro-soluto dei crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni in Europa, ha approvato gli schemi di bilancio consolidati preliminari per l'anno 2016, che includono per la prima volta Magellan, dopo l'acquisizione di maggio 2016. Magellan è leader nel mercato dei servizi finanziari rivolti al settore sanitario e alla Pubblica Amministrazione in Polonia, ed opera anche in Slovacchia e Repubblica Ceca.

Nel 2016 il Gruppo ha mostrato una crescita del margine di intermediazione^{1,2} del 24%, grazie ad un modello di business solido, ad un'ulteriore ottimizzazione del costo del *funding*, oltre ad un'efficiente struttura dei costi (cost/income ratio del 32%^{1,2}) ed a rischio di credito a livelli contenuti (costo del rischio allo 0,10%).

"Nel 2016 abbiamo consolidato il nostro posizionamento competitivo come operatore pan-europeo, grazie all'integrazione di Magellan nel Gruppo BFF. I coefficienti patrimoniali rimangono elevati, anche dopo l'acquisizione per cassa di Magellan e la proposta di dividendo, uniti a livelli di rischio di credito prossimi allo zero. Questi fattori, insieme alla visibilità dei ricavi futuri ed alle sinergie ancora da cogliere, ci consentono di guardare positivamente al futuro" - commenta **Massimiliano Belingheri, Amministratore delegato di BFF.**

Principali voci economico-finanziarie e patrimoniali consolidate (BFF e Magellan combined):

Si evidenzia che le grandezze di stato patrimoniale al 31/12/2016 recepiscono il consolidamento del 100% di Magellan nel perimetro del gruppo. I dati di conto economico contabili recepiscono il contributo di Magellan a partire dall'1 giugno, data in cui l'acquisizione è stata finalizzata, mentre i dati *combined* includono i risultati di Magellan già a partire dall' 1/1/2016.

I **crediti verso clientela** alla fine dell'esercizio 2016 ammontano a 2.499 milioni di Euro, rispetto ai 1.962 milioni di fine 2015 (esclusa Magellan), e in crescita dell'8% rispetto al 30 giugno 2016, che includeva Magellan. L'Italia rimane il mercato di riferimento per il gruppo con il 75% del totale dei crediti (89% a fine 2015), mentre i mercati esteri (Spagna, Portogallo e CEE) rappresentano un quarto dei crediti. I crediti relativi a Magellan ammontano a 447 milioni di Euro, in crescita dell'8% rispetto a fine 2015, e rappresentano il 18% del totale.

Nel 2016 il Gruppo ha continuato la diversificazione delle fonti di finanziamento. Il **funding totale** è pari a 3.152 milioni di Euro a fine esercizio. I conti deposito online hanno raggiunto 817 milioni di euro al 31 dicembre 2016 (+95% rispetto ai 418 milioni di fine 2015). A giugno è stata emessa un'obbligazione *senior* per 150 milioni di Euro con scadenza giugno 2021.

Il costo medio del funding ha registrato un'ulteriore riduzione rispetto al 2015: il dato *combined* che include Magellan è passato dal 2,6% del 2015 al 2,1% nel secondo semestre 2016⁴, includendo il costo del finanziamento dell'acquisizione di Magellan in PLN. Nel 2016 il gruppo ha avviato il processo di rifinanziamento di Magellan, che continuerà anche nel 2017 generando importanti sinergie.

Il **Margine di Intermediazione combined**¹ e rettificato⁵ nel 2016 ammonta a 175 milioni di Euro, in crescita del 24% rispetto ai 142 milioni di BFF senza Magellan nel 2015. Anche dopo l'acquisizione di Magellan, la struttura operativa rimane altamente efficiente nonostante gli investimenti effettuati nel 2016, con il **cost/income ratio combined**¹ e rettificato⁶ escludendo i costi straordinari che si attesta al 32% rispetto al 30% del 2015. La maggiore incidenza dei costi è legata principalmente all'aumento del costo del personale - 409 dipendenti a livello di gruppo (di cui 225 solo di BFF) a fine 2016 rispetto ai 188 dipendenti della sola BFF a fine 2015 - e a maggiori accantonamenti relativi al sistema incentivante dovuti al raggiungimento di risultati più elevati del budget, insieme alle maggiori spese amministrative per supportare la crescita del business e la struttura del gruppo.

L'**utile netto combined con Magellan**¹ e rettificato² si attese a 88 milioni di Euro, escludendo costi non ricorrenti per 11 milioni di Euro al netto delle tasse, dovuti al contributo straordinario al Fondo di Risoluzione (1,5 milioni di Euro netti), ai costi per

la preparazione di una possibile quotazione in Borsa⁷ (2,4 milioni di Euro netti) e all'acquisizione di Magellan (7,6 milioni di Euro netti).

L'utile netto *combined*¹ e *rettificato*² è in netta crescita (+22%) rispetto all'utile netto rettificato di 72 milioni di Euro del 2015, che escludeva Magellan. L'utile netto contabile 2016 (che include Magellan solo dall'1 giugno) ammonta a 72 milioni di Euro.

Nel 2016 **Magellan** ha riportato un utile netto rettificato per i costi straordinari pari a 9,6 milioni di Euro, con un'incidenza dell'11% sull'utile netto *combined*¹ e *rettificato*² di gruppo.

Il **ROTE *combined con Magellan*¹ e *rettificato*²** raggiunge il 37% nel 2016 rispetto al 28% nel 2015 (escludendo Magellan), confermando come la strategia di espansione internazionale abbia contribuito a migliorare la già elevata redditività del Gruppo.

In linea con la politica dei dividendi di Gruppo, il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un dividendo di 72 milioni di Euro, pari all'utile netto contabile consolidato, equivalente ad un payout del 100% rispetto all'utile netto.

Il Gruppo mantiene elevati coefficienti patrimoniali anche dopo l'acquisizione per cassa di Magellan e la proposta di distribuzione di dividendi per 72 milioni di Euro, con un CET1 ratio del 16,7% e un Total Capital ratio del 16,7% calcolato sul perimetro del Gruppo bancario (ex TUB – Testo Unico Bancario). Considerando il perimetro del Gruppo CRR, comprendente la controllante BFF Luxembourg, il **CET1 Ratio** è pari al 16,4% e il Total Capital ratio è pari al 16,6%.

Il Gruppo conferma di avere un'ottima **qualità del credito**, con un rapporto sofferenze nette/crediti netti pari allo 0,5% a fine 2016, in leggero incremento rispetto allo 0,13% del 2015 dovuto all'ingresso di Magellan nel gruppo e all'espansione nel segmento dell'acquisto di crediti nei confronti di enti territoriali italiani.

Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2016

Il 13 gennaio 2017 l'agenzia di rating DBRS –l'ECAI di riferimento per il Gruppo– ha ridotto il rating sulla solvibilità dello Stato italiano a BBB (high) con outlook stabile. Il Gruppo stima che tale evento avrà un impatto negativo sui coefficienti patrimoniali del Gruppo di circa 360 punti base pro-forma sul capitale al 31/12/2016, con effetto a partire dal 31/3/2017. Il Gruppo prevede di controbilanciare questo effetto con capitale generato organicamente ed altre misure.

Attualmente il Gruppo è in attesa di ricevere dalla Banca d'Italia i coefficienti patrimoniali legati allo SREP del 2016.

Si evidenzia inoltre che l'operazione di fusione di Mediona spółka z ograniczoną odpowiedzialnością con Magellan S.A., chiusa il 16 dicembre 2016, potrebbe successivamente evidenziare un beneficio fiscale per Magellan che potrebbe essere incluso nei risultati finanziari del Gruppo, a seguito dell'approvazione delle autorità fiscali polacche.

Note al testo:

¹⁾ I dati *combined* includono il contributo di Magellan per l'intero esercizio, ovvero come se l'acquisizione fosse avvenuta già a partire dall'1/1/2016.

²⁾ L'utile netto rettificato esclude i seguenti costi non ricorrenti: contributo straordinario al Fondo di Risoluzione (1,5 milioni di Euro netti / 2,2 milioni lordi), spese legate ai costi per la preparazione di una possibile quotazione in Borsa (2,4 milioni di Euro netti / 3,5 milioni lordi) ed all'acquisizione di Magellan (7,6 milioni di Euro netti / 10,4 milioni di Euro lordi).

L'utile netto rettificato include i seguenti costi: finanziamento dell'acquisizione di Magellan per il periodo giugno-dicembre 2016 (1,4 milioni di Euro netti / 2,0 milioni di Euro lordi) e il contributo ordinario al Fondo Interbancario e al Fondo di Risoluzione (1,1 milioni di Euro netti).

³⁾ Riferito al perimetro del Gruppo Bancario (ex TUB - Testo Unico Bancario). Considerando il Gruppo CRR, comprendente nel perimetro la controllante BFF Luxembourg, il CET1 ammonta a 16,4%.

⁴⁾ Calcolato escludendo l'attività tramite BCE e i *repo*. Include il costo relativo al finanziamento dell'acquisizione di Magellan per il periodo giugno-dicembre 2016 (2 milioni di Euro).

⁵⁾ Il Margine di intermediazione rettificato esclude il costo straordinario di 3,5 milioni di Euro principalmente legato alle commissioni per il processo dei *waiver*.

⁶⁾ Il cost/income rettificato è calcolato come il rapporto costi operativi escludendo i costi straordinari / Margine di intermediazione netto rettificato.

⁷⁾ Il 23 dicembre 2016 CONSOB ha approvato il Documento di Registrazione (DDR).

Schemi di bilancio consolidati:

Di seguito si riportano gli schemi di bilancio preliminari consolidati del Gruppo Bancario BFF al 31 dicembre 2016. Lo stato patrimoniale al 31/12/2016 recepisce il consolidamento del 100% di Magellan. Il conto economico recepisce il contributo di Magellan a partire dall'1 giugno, data in cui l'acquisizione è stata finalizzata. I dati *combined* includono il contributo di Magellan per l'intero esercizio, ovvero già a partire dall' 1/1/2016.

Gli schemi di bilancio preliminari per l'anno 2016 non sono stati certificati da un soggetto indipendente in relazione alla loro accuratezza e completezza e potrebbero pertanto subire modifiche.

Gli schemi di bilancio preliminari per l'anno 2016 riportati in questo comunicato stampa potrebbero subire modifiche a seguito della pubblicazione dei risultati finanziari 2016 di Banca Farmafactoring S.p.A. Ogni modifica apportata sarà resa nota insieme alla pubblicazione dei dati finanziari 2016.

Il Consiglio di Amministrazione approverà il Bilancio Consolidato dell'anno 2016 il 13 febbraio 2017.

Stato Patrimoniale Consolidato *(Valori in Euro)*

Voci dell'attivo	31.12.2015	31.12.2016
Cassa e disponibilità liquide	159.775	149.035
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	244.420
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	3.401.129
Attività finanziarie disponibili per la vendita	429.437.687	385.279.885
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	822.858.767	1.629.319.849
Crediti verso banche	60.522.545	144.871.367
Crediti verso clientela	1.962.004.347	2.499.094.435
Derivati di copertura	0	529.027
Partecipazioni	0	301.567
Attività materiali	12.665.596	12.988.330
Attività immateriali	2.746.916	25.811.363
di cui		
- avviamento	0	22.146.189
Attività fiscali	28.053.378	25.870.072
<i>a) correnti</i>	25.113.356	21.450.987
<i>b) anticipate</i>	2.940.022	4.419.084
<i>di cui alla L.214/2011</i>	546.940	748.650
Altre attività	3.105.924	7.135.948
Totale dell'attivo	3.321.554.935	4.734.996.427

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2015	31.12.2016
Debiti verso banche	688.080.771	634.806.875
Debiti verso clientela	1.726.682.877	2.996.142.256
Titoli in circolazione	452.962.115	634.282.882
Passività finanziarie di negoziazione	0	7.248
Derivati di copertura	0	176.037
Passività fiscali	70.582.775	73.658.616
<i>a) correnti</i>	23.804.794	24.129.771
<i>b) differite</i>	46.777.981	49.528.845
Altre passività	45.884.998	54.319.925
Trattamento di fine rapporto del personale	883.124	867.129
Fondo per rischi e oneri	5.194.831	6.989.235
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	4.829.872	6.342.956
<i>b) altri fondi</i>	364.959	646.279
Riserve da valutazione	4.183.573	4.494.859
Riserve	127.409.048	126.132.168
Capitale	130.900.000	130.982.698
Utile (Perdita) d'esercizio	68.790.823	72.136.499
Totale del passivo e del patrimonio netto	3.321.554.935	4.734.996.427

Conto Economico Consolidato *(Valori in Euro)*

Voci	31.12.2015	31.12.2016
Interessi attivi e proventi assimilati	161.945.547	190.225.502
Interessi passivi e oneri assimilati	(28.898.423)	(31.020.474)
Margine di interesse	133.047.124	159.205.028
Commissioni attive	8.388.544	7.832.442
Commissioni passive	(445.659)	(4.477.743)
Commissioni nette	7.942.885	3.354.700
Dividendi e proventi simili	0	60.488
Risultato netto dell'attività di negoziazione	45.760	681.837
Risultato netto dell'attività di copertura	(22.837)	(1.011)
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	871.871	705.563
Margine di intermediazione	141.884.803	164.006.605
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:		
a) crediti	(1.125.531)	2.180.160
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	(63.885)
Risultato netto della gestione finanziaria	140.759.272	161.762.560
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	140.759.272	161.762.560
Spese amministrative:		
a) spese per il personale	(18.476.448)	(24.923.620)
b) altre spese amministrative	(27.090.536)	(38.717.534)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(879.257)	2.075.111
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.114.700)	(1.282.155)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(1.022.515)	(1.334.042)
Altri oneri/proventi di gestione	4.143.812	5.703.586
Costi operativi	(44.439.644)	62.628.875
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	96.319.628	99.133.685
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(27.528.805)	26.997.186
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	68.790.823	72.136.499
Utile (Perdita) d'esercizio	68.790.823	72.136.499
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	68.790.823	72.136.499

Conto Economico *(Valori in milioni di Euro)*

	Risultato civilistico 2016 (include Magellan per 7 mesi)	Risultato Magellan 2016 (12 mesi) ¹	BFF + Magellan 2016 combined (include Magellan per 12 mesi)
Margine di intermediazione netto	164,0	19,2	172,0
Costi operativi ²	66,3	9,3	69,0
Utile delle attività correnti al lordo delle imposte	99,1	8,6	104,1
Utile d'esercizio	72,1	6,8	76,1
Utile Rettificato³	83,6	9,6	87,7

¹⁾ Risultati riclassificati secondo gli schemi di Banca d'Italia.

²⁾ Includono il costo del personale, costi amministrativi, ammortamenti e svalutazioni su beni materiali e immateriali. Non includono gli accantonamenti per rischi su crediti che sono invece inclusi nella riclassificazione di Magellan.

³⁾ L'utile netto rettificato esclude i seguenti costi non ricorrenti: contributo straordinario al Fondo di Risoluzione (1,5 milioni di Euro netti / 2,2 milioni lordi), spese legate ai costi per la preparazione di una possibile quotazione in Borsa (2,4 milioni di Euro netti / 3,5 milioni lordi) ed all'acquisizione di Magellan (7,6 milioni di Euro netti / 10,4 milioni di Euro lordi).

L'utile netto rettificato include i seguenti costi: finanziamento verso Magellan per il periodo giugno-dicembre 2016 (1,5 milioni di Euro netti / 2,0 milioni lordi) e il contributo ordinario al Fondo Interbancario e al Fondo di Risoluzione (1,1 milioni di Euro netti).

Contatti

Barabino&Partners

Sabrina Ragone
s.ragone@barabino.it

Tel 02 72023535

Cell 338 2519534

Elena Bacis
e.bacis@barabino.it

Tel 02 72023535

Cell 329 0742079