

COMUNICATO STAMPA
BFF BANKING GROUP

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione finanziaria semestrale 2017 di BFF Banking Group.

Principali dati consolidati:

- **Crescita costante del business: crediti alla clientela pari a €2.557 mln, +10% rispetto al 1° semestre 2016**
- **Utile netto contabile di €51 mln, in crescita del +79% rispetto al 1° semestre 2016**
- **Utile netto rettificato per le voci non ricorrenti di €38 mln, in crescita del +5% rispetto al 1° semestre 2016¹**
- **ROTE rettificato al 30%**
- **Confermata l'elevata solidità patrimoniale: coefficiente CET1 al 13,7% e Total Capital Ratio al 19,0%**
- **Elevata qualità del credito: sofferenze nette/crediti netti allo 0,6% e costo del rischio pari a 15 bps annualizzati**
- **Monte dividendi distribuibili pari a €0,22 per azione, +35% rispetto al 1° semestre 2016**

Milano, 2 agosto 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di **BFF Banking Group (BFF)**, leader nella gestione e nello smobilizzo pro-soluto dei crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni in Europa, ha approvato oggi la relazione finanziaria semestrale 2017.

Il 1° semestre 2017 ha confermato l'elevata redditività del Gruppo, con l'utile netto consolidato che si è attestato a €51 mln, +79% rispetto al 1° semestre 2016, grazie alla costante crescita dei crediti verso la clientela, ad una struttura di costi efficiente e al basso profilo di rischio.

¹ L'utile netto rettificato del 1°Semestre 2017 non include le seguenti voci non ricorrenti al netto delle imposte: €17,8 mln dell'impatto positivo one-off relativo al cambio del livello di recupero degli interessi di mora dal 40% al 45% al 1/1/2017, €1.7 mln di costi straordinari relativi all'IPO, €1.1 mln di costi straordinari relativi alle stock option, €2.5 mln di impatto negativo derivante dalla variazione del tasso di cambio PLN/€ sul prestito contratto per l'acquisto di Magellan, più che controbilanciato da una variazione positiva della riserva patrimoniale relativa al più alto valore in euro del prezzo di acquisto di Magellan, riflettendo l'hedging naturale tra questi due elementi. L'utile netto rettificato del 1°Semestre 2016 non include le seguenti voci non ricorrenti al netto delle imposte: €0,9 mln di costi straordinari relativi all'IPO, €3.8 mln di costi straordinari relativi all'acquisizione di Magellan, €0.6 mln di impatto positivo derivante dalla variazione del tasso di cambio PLN/€

“BFF ha ottenuto una crescita a doppia cifra nei volumi di crediti acquistati e nello stock di crediti verso la clientela, e ha mantenuto un’elevata redditività, crescita e monte dividendi distribuibili con un forte contributo delle attività in Italia e di Magellan” - commenta **Massimiliano Belingheri, Amministratore Delegato di BFF Banking Group.**

Principali voci economico-finanziarie e patrimoniali consolidate²

I risultati del 1° semestre 2017 recepiscono il completo consolidamento di Magellan nel perimetro del Gruppo. I risultati contabili del 1° semestre 2016 includono il contributo di Magellan per il solo mese di giugno, vista la data di perfezionamento dell’acquisizione (31 maggio 2016). In questo documento, i confronti a/a sono effettuati sulla base dei dati proforma del 1° semestre 2016, includendo Magellan per l’intero periodo, al fine di consentire una maggiore comparabilità tra la performance del 1° semestre 2017 e quella del 1° semestre 2016.

I **crediti verso clientela** al 30 giugno 2017 ammontano a €2.557 mln, rispetto a €2.319 mln al 30 giugno 2016, in crescita del 10% a/a. L’Italia rimane il mercato di riferimento per il Gruppo, con €1.864 mln di crediti verso la clientela. I crediti verso la clientela, relativi a Magellan, ammontano a €506 mln, in crescita del 29% rispetto ai €392 mln al 30 giugno 2016.

Il **marginale di interesse rettificato³** del 1° semestre 2017 ammonta a €81 mln, in crescita dell’11% rispetto ai €73 mln del 1° semestre 2016.

Il **marginale di intermediazione rettificato⁴** del 1° semestre 2017 ammonta a €84 mln, in crescita del 10% rispetto ai €77 mln del 1° semestre 2016.

² Tassi di cambio usati per il 2017 per la Polonia e per la Repubblica Ceca rispettivamente pari a PLN/€ = 4,2685 e PLN/CZK = 0,159 per i dati di Conto economico (media 1°Sem17) e PLN/€ = 4,2259 e PLN/CZK = 0,161 per i dati dello stato patrimoniale (30 giugno 2017). Tassi di cambio 2016 per la Polonia e per la Repubblica Ceca rispettivamente pari a PLN/€ = 4,3996 e PLN/CZK = 0,162 per i dati di Conto economico (media giugno 2016) e PLN/€ 4,4362 e PLN/CZK = 0,164 per i dati dello stato patrimoniale (il 30 giugno 2016).

³ Il Margine di Interesse *rettificato* non include €25,2 mln dell’impatto *one-off* relativo al cambio del livello di recupero degli interessi di mora dal 40% al 45% al 1/1/2017; include però €1,9 mln per i costi sostenuti per il Tier II nel 1°Sem2017 non presenti nel 1°Sem2016 e €1,6 mln di interessi passivi relativi al finanziamento per l’acquisizione di Magellan (€0,2 mln nel 1°Sem2016).

⁴ Il Margine di Intermediazione *rettificato* non include €25,2 mln dell’impatto *one-off* relativo al cambio del livello di recupero degli interessi di mora dal 40% al 45% al 1/1/2017 e €3,6 mln di impatto negativo derivante dalla variazione del tasso di cambio PLN/€ sul prestito contratto per l’acquisto di Magellan (€1,0 mln nel 1°Sem2016), €0,3 mln di commissioni percepite in relazione all’acquisizione di Magellan nel 1°Sem2016; include però €2,1 mln di interessi passivi e commissioni relativi al Tier II nel 1°Sem2017 non presenti nei numeri del 1°Sem2016 e €1,8 mln di interessi passivi e commissioni relativi al finanziamento per l’acquisizione di Magellan (€0,2 mln nel 1°Sem2016).

Nel 1° semestre 2017 BFF ha incassato €57 mln di **interessi di mora**, rispetto ai €24 mln del 1° semestre 2016, con tassi di recupero inferiori rispetto allo stesso periodo del 2016. Lo stock di interessi di mora che non è ancora transitato a conto economico al 30 giugno 2017 è pari a €346 mln, in crescita del 6% rispetto al valore al 30 giugno 2016, calcolato assumendo il nuovo tasso di recupero del 45%.

Nel 1° semestre 2017, il Gruppo ha continuato la diversificazione delle fonti di finanziamento e di capitale, con un **funding disponibile totale** pari a €3.136 mln a fine semestre, in crescita dell'11% rispetto al 1° semestre 2016, e in linea con la fine del 2016. I **conti deposito online** hanno raggiunto €850 mln al 30 giugno 2017 (+39% rispetto ai €610 mln del corrispondente periodo 2016). Il 29 giugno 2017 è stato collocato con successo, presso investitori istituzionali, un nuovo prestito obbligazionario senior di €200 mln, con cedola fissa del 2% e scadenza 2022, operazione che ha seguito il rimborso, avvenuto il 12 giugno 2017, del prestito obbligazionario senior di €300 mln, con cedola fissa al 2,75% e scadenza 3 anni, emesso nel giugno 2014.

Il **costo medio del funding** ha registrato una riduzione rispetto al 1° semestre 2016, dal 2,09% al 2,04%, nonostante, nel 1° semestre 2017, BFF abbia sostenuto rispetto al 1° semestre 2016 costi aggiuntivi dovuti all'emissione del bond Tier 2 e al debito contratto per l'acquisizione di Magellan per €3.3 mln.

La struttura operativa di BFF Group si conferma efficiente, con un **cost/income ratio rettificato** che si attesta, escludendo i costi straordinari, al 37% rispetto al 33% del 1° semestre 2016, e costi operativi stabili in linea con il trimestre precedente.

L'**utile netto contabile** del 1° semestre 2017 ammonta a €51 mln, in crescita del +79% rispetto ai €28 mln del 1° semestre 2016. L'**utile netto rettificato** si attesta a €38 mln, escludendo voci non ricorrenti per €13 mln al netto delle tasse. L'utile netto rettificato è in crescita (+5%) rispetto all'utile netto rettificato di €36 mln del 1° semestre 2016.

Nel 1° semestre 2017, **Magellan** ha riportato un utile netto rettificato pari a €6 mln, con un'incidenza del 15% sull'utile netto rettificato di Gruppo.

Il **ROTE rettificato** raggiunge il 30% nel 1° semestre 2017, rispetto al 31% nel corrispondente periodo 2016.

BFF mantiene **buoni coefficienti patrimoniali**, con un CET1 ratio del 13,7% e un Total Capital ratio del 19,0% sul perimetro del Gruppo bancario⁵.

⁵ Considerando il perimetro del Gruppo CRR, comprendente la controllante BFF Luxembourg, il CET1 Ratio è pari al 10,1% e il Total Capital ratio è pari al 15,0%. Questi coefficienti sono soggetti all'approvazione della BFF Luxembourg S.à.r.l..

Il Gruppo conferma di avere un'**ottima qualità del credito**, con un rapporto sofferenze nette/crediti netti pari allo 0,6% al 30 giugno 2017, rispetto allo 0,1% al 30 giugno 2016, e allo 0,5% al 31 dicembre 2016. Il valore al 30 giugno 2017 scende allo 0,4%, al netto degli acquisti di crediti già deteriorati. Il **costo del rischio** annualizzato del 1° semestre 2017 è pari a 15 bps.

Il **monte dividendi distribuibili** per il 1° semestre 2017 risulta in crescita e pari a €0,22 per azione, con un incremento del +35% rispetto a €0,17 per azione del 1° semestre 2016.

Principio contabile IFRS 9

In relazione alla prossima introduzione, dal 1 gennaio 2018, del principio IFRS 9, BFF ha avviato un progetto al fine di gestire i nuovi requisiti in termini di *Classification and Measurement* e *Impairment of Financial Instruments*, introdotti dal nuovo standard.

Il progetto, che include ogni entità legale del Gruppo, è diviso in due cantieri – *Classification and Measurement*, e *Impairment* – e diviso in tre fasi: *Assessment*, *Design* e Implementazione.

La fase di *Assessment* è stata svolta stimando, a livello sia individuale sia aggregato, gli impatti derivanti dall'adozione del nuovo standard, in modo da poterne valutare l'entità e identificare le azioni da intraprendere al fine di gestire al meglio le novità introdotte dal principio IFRS 9. Non sono emersi, in questa fase, significativi scostamenti in termini di impatti economici e di implementazioni informatiche tra il nuovo modello basato sulle "perdite attese" rispetto al modello utilizzato attualmente, basato sulle "*incurred losses*".

La fase di *Design*, attualmente in corso, ha l'obiettivo di indirizzare tutte le società del Gruppo nella identificazione e formalizzazione, con il dovuto livello di dettaglio, dei requisiti che dovranno, nella successiva fase di Implementazione, portare alla formalizzazione delle nuove politiche contabili, e delle procedure organizzative, nonché alla realizzazione dei nuovi applicativi informatici.

Nell'ambito del cantiere *Classification and Measurement*, è terminata la fase *SPPI Test*, nella quale sono state identificate e analizzate le diverse tipologie di contratti in perimetro per i diversi portafogli, in relazione a tutte le società del Gruppo. Lo *SPPI Test* non ha individuato attività o passività finanziarie che dovranno essere valutate al *fair value*.

Eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del 1° semestre 2017

Il 6 luglio 2017, BFF Banking Group ha annunciato che i prestiti obbligazionari pari a €100 mln e €200 mln, già quotati presso il Main Securities Market gestito dall'Irish Stock Exchange, sono stati ammessi a negoziazione sul mercato ExtraMOT Pro, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Carlo Zanni, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2017 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale della società, nonché sul sito internet www.bffgroup.com e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it.

Schemi di bilancio consolidati:

Stato Patrimoniale Consolidato (Valori in Euro)

	Voci dell'attivo	30.06.2017	31.12.2016
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.724.139	149.035
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	244.420
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.225.774	3.401.129
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	464.143.292	385.279.885
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.275.770.022	1.629.319.849
60.	Crediti verso banche	227.953.205	144.871.367
70.	Crediti verso clientela	2.556.739.145	2.499.094.435
80.	Derivati di copertura	353.163	529.027
100.	Partecipazioni	175.110	301.567
120.	Attività materiali	12.863.730	12.988.330
130.	Attività immateriali	25.159.835	25.811.363
	di cui:		
	- avviamento	22.146.189	22.146.189
140.	Attività fiscali	16.157.821	25.870.072
	<i>a) correnti</i>	11.427.333	21.450.987
	<i>b) anticipate</i>	4.730.489	4.419.084
	<i>di cui alla L. 214/2011</i>	717.128	748.650
160.	Altre attività	9.730.813	7.135.948
	Totale dell'attivo	4.593.996.051	4.734.996.427

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2017	31.12.2016
10.	Debiti verso banche	665.411.551	634.806.875
20.	Debiti verso clientela	2.853.052.504	2.996.142.256
30.	Titoli in circolazione	591.821.126	634.282.882
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.164.486	7.248
60.	Derivati di copertura	28.509	176.037
80.	Passività fiscali	69.426.588	73.658.616
	<i>a) correnti</i>	15.872.357	24.129.771
	<i>b) differite</i>	53.554.230	49.528.845
100.	Altre passività	89.541.658	54.319.925
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	855.927	867.129
120.	Fondo per rischi e oneri:	6.331.020	6.989.235
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	5.672.152	6.342.956
	<i>b) altri fondi</i>	658.867	646.279
140.	Riserve da valutazione	7.010.756	4.494.859
170.	Riserve	127.715.656	126.132.168
190.	Capitale	130.982.698	130.982.698
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	50.653.574	72.136.499
	Totale del passivo e del patrimonio netto	4.593.996.051	4.734.996.427

Conto Economico Consolidato *(Valori in Euro)*

Voci		30.06.2017	30.06.2016
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	126.720.352	77.996.046
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(20.133.080)	(12.208.508)
30.	Margine di interesse	106.587.272	65.787.538
40.	Commissioni attive	3.969.726	3.718.382
50.	Commissioni passive	(501.374)	(276.147)
60.	Commissioni nette	3.468.351	3.442.236
70.	Dividendi e proventi simili	45.684	10.001
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.242.848)	901.545
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	26.955	0
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	<i>20.340</i>	<i>381.431</i>
120.	Margine di intermediazione	105.905.755	70.522.750
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: <i>a) crediti</i>	<i>(1.905.282)</i>	<i>747.121</i>
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	104.000.473	71.269.871
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	104.000.473	71.269.871
180.	Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(15.195.331)</i> <i>(18.183.992)</i>	<i>(11.095.721)</i> <i>(17.968.123)</i>
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(374.966)	(534.421)
200.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(724.656)	(608.202)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(900.884)	(752.219)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	1.912.666	1.061.606
230.	Costi operativi	(33.467.162)	(29.897.081)
280.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	70.533.311	41.372.790
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(19.879.736)	(13.023.426)
300.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	50.653.574	28.349.364
320.	Utile (perdita) d'esercizio	50.653.574	28.349.364
340.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	50.653.574	28.349.364



BFF Banking Group

BFF Banking Group è operatore *leader* specializzato nella gestione e nello smobilizzo pro-soluto di crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni in Europa. BFF Banking Group opera in Italia, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Spagna e Portogallo. Nel 2016, ha registrato un utile netto consolidato e rettificato di Euro 88 milioni, con un coefficiente CET1 di Gruppo a fine giugno 2017 pari a 13,7%.

Contatti:

Media Relations:

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

Investor Relations:

Enrico Tadiotto

investor.relations@bffgroup.com

T +39 02 49905 458