



GRUPPO BANCARIO

BANCA
FARMAFACTING

COMUNICATO STAMPA **GRUPPO BANCARIO BANCA FARMAFACTING**

Approvata la relazione semestrale 2016, la prima inclusiva di Magellan, acquisita lo scorso giugno.

Principali dati consolidati al primo semestre 2016:

- Buona crescita organica del business, con crediti alla clientela a Euro 2.319 mln, +32% a/a in Italia, Spagna e Portogallo; +7% a/a in Centro-Est Europa
- Utile netto *combined* con Magellan¹ e rettificato² a Euro 38 mln (utili netti contabili a Euro 28 mln)
- Incremento della profittabilità, con un ROTE *combined* con Magellan¹ e rettificato² al 32%³
- Elevata solidità patrimoniale con un coefficiente patrimoniale CET1⁴ al 18,1%
- Livello di rischio prossimo a zero: rapporto sofferenze nette/crediti netti allo 0,1%

L'Assemblea di Magellan ha deliberato di procedere al *delisting* della società

Milano, 4 ottobre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di **Banca Farmafactoring (BFF)**, il principale operatore in Europa nella gestione e smobilizzo pro-soluto dei crediti commerciali vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione, ha approvato la relazione finanziaria consolidata relativa al primo semestre 2016.

Durante il primo semestre 2016, il gruppo ha rafforzato il proprio posizionamento competitivo a livello internazionale, attraverso un'offerta pubblica di acquisto lanciata a gennaio 2016 su Magellan - società polacca leader nel mercato dei servizi finanziari rivolti al settore sanitario e alla pubblica amministrazione in Polonia, Repubblica Ceca e Slovacchia - operazione conclusa con successo a giugno 2016.

“Nel primo semestre 2016 il Gruppo Bancario Banca Farmafactoring ha proseguito nella strategia di crescita organica, completando inoltre l'acquisizione del 100% di Magellan, interamente finanziata con mezzi propri. L'operazione ci ha aperto i mercati ad alto potenziale nel Centro-Est Europa. Il business è in continua crescita e la redditività del gruppo è buona. Anche dopo l'acquisizione, il Gruppo ha mantenuto un'elevata solidità patrimoniale, che si conferma a livelli significativamente più elevati rispetto al sistema bancario europeo” - ha commentato **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 30/6/2016 recepiscono il consolidamento del 100% di Magellan nel perimetro del gruppo. I dati di conto economico a perimetro contabile 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 come se fosse parte del perimetro di gruppo per l'intero semestre, ovvero già a partire dall' 1/1/2016.

I **crediti verso clientela** alla fine del primo semestre 2016 sono stati pari a 2.319 milioni di Euro, registrando una crescita del 32% anno su anno (a/a) –ovvero rispetto al 30 giugno 2015- in Italia, Spagna e Portogallo, e +7% anno su anno in Centro-Est Europa.

Il 27% dei crediti è relativo a mercati esteri, in particolare, la Polonia rappresenta il 13%, la Spagna il 9% ed altri paesi il 5% dei crediti totali, mentre l'Italia rimane il primo mercato di riferimento rappresentando il 73% del totale complessivo.

La **struttura del funding** migliora ulteriormente nel semestre 2016. Al 30 giugno, l'importo complessivo del **funding** disponibile ammonta a 2.811 milioni di Euro. La diversificazione delle fonti continua anche grazie al successo della raccolta del conto deposito e all'emissione di giugno 2016 dell'obbligazione *senior* con scadenza giugno 2021 per 150 milioni di Euro, non assistita da garanzie e priva di *rating*, con un tasso dell' 1,25%, inferiore al costo medio del **funding** calcolato a dicembre 2015.

Nel dettaglio, si registra un forte incremento della raccolta con i **conti deposito online** sia in Italia sia in Spagna, che passa da 418 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a 610 milioni al 30 giugno 2016. A partire da giugno 2016 è operativa la raccolta di conti deposito online anche in Germania su piattaforma di terzi.

Il **Margine di Intermediazione combined** con Magellan¹ ammonta a 78 milioni di Euro, mentre il margine di interesse raggiunge 73,5 milioni di Euro.

I livelli di efficienza sono confermati, grazie ad una struttura dei costi snella, anche dopo l'acquisizione di Magellan, con il **cost/income ratio** che si attesta al 32%^{1,2}. Con l'ingresso di Magellan nella compagine di gruppo, il numero dei dipendenti sale complessivamente a 372 risorse.

L'**utile netto combined con Magellan¹ e rettificato²** si attesta a 38 milioni di Euro. Il risultato contabile (che include Magellan solo dall'1 giugno) è pari a 28 milioni di Euro. Nel primo semestre del 2015, l'utile netto contabile era di 26,6 milioni di Euro. L'utile escludendo le spese straordinarie relative al processo di quotazione interrotto nel 2015 era di 28 milioni di Euro, confrontabile con l'utile dei primi 6 mesi del Gruppo BFF escludendo il contributo di Magellan, gli oneri straordinari e il contributo ai Fondi di



GRUPPO BANCARIO

BANCA
FARMAFACTING

Garanzia (che nel 2015 furono contabilizzati nel secondo semestre) pari a 33,5 milioni di Euro, con una crescita anno su anno del 20%.

Il **ROTE combined con Magellan¹ e rettificato²** si attesta al 32%³, confermando la solida redditività del gruppo. Il coefficiente per l'intero anno 2015 era pari a 26,5%, e non includeva ancora Magellan.

Si conferma la solidità patrimoniale del gruppo. Al 30 giugno 2016 -ovvero dopo l'acquisizione per cassa di Magellan- i livelli di patrimonializzazione sono molto elevati, con il **CET1 Ratio⁴** calcolato sul perimetro del Gruppo Bancario ex TUB che si attesta al 18,1%, escludendo gli utili del periodo. Il CET1 raggiungerebbe il 20,3% se fosse incluso l'utile netto del periodo.

Per quanto concerne la **qualità del portafoglio crediti**, BFF mantiene un rapporto sofferenze nette/crediti netti a livelli minimi, pari allo 0,14% alla fine del primo semestre 2016; l'ammontare delle sofferenze nette si attesta a 3,3 milioni di Euro, in leggero aumento rispetto a 2,5 milioni di Euro a fine 2015, interamente dovuto all'ingresso di Magellan nel gruppo.

Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2016

Concluso con successo il processo di waiver. I sottoscrittori dei due prestiti obbligazionari emessi da Banca Farmafactoring⁵ hanno approvato una rinegoziazione dei contratti sottostanti ai prestiti stessi (cd. *wavier*) come loro richiesto dall'Emittente⁶.

Grazie all'ottenimento del *wavier*, il programmato *delisting* di Magellan costituisce ora un *event of default* (il cui unico effetto è il diritto al rimborso anticipato) solo per i prestiti obbligazionari emessi da Magellan per il tramite di mBank ("Obbligazioni mBank") verso i quali la Banca ha fatto un'offerta di *wavier*, rimborso o scambio con altri titoli quotati.

A tale riguardo, ad oggi l'Emittente dispone di liquidità e risorse finanziarie più che sufficienti per coprire il rimborso anticipato delle obbligazioni mBank, il cui costo di finanziamento è peraltro mediamente superiore a quello attualmente in capo all'Emittente.

Delibera di *delisting* dell'Assemblea di Magellan. Non essendoci più effetti sui finanziamenti del gruppo legati al *delisting* di Magellan, il 30 settembre 2016 l'Assemblea di Magellan ha deliberato di procedere al *delisting* del titolo azionario della società dalla Borsa di Varsavia. Si prevede che il processo venga completato entro fine 2016.

Note:

- 1) I dati *combined* includono il contributo di Magellan per l'intero semestre, ovvero come se l'acquisizione fosse avvenuta già a partire dall' 1/1/2016, non considerando oneri o sinergie per il periodo precedente all'1/1/2016.
- 2) Il dato rettificato non include i costi straordinari, i costi relativi all'acquisizione di Magellan e il Contributo al "Fondo Interbancario Tutela dei Depositi" e al "Fondo di Risoluzione" pari a complessivi 5,7 milioni di Euro.
- 3) Il ROTE è calcolato come 2 volte l'utile netto *combined* del primo semestre rettificato per gli elementi straordinari / patrimonio netto (escluso il risultato del periodo) al netto delle attività immateriali. Ai fini della determinazione del presente indice, l'utile netto *combined* rettificato del primo semestre 2016 è stato assunto pari al 50% di quello dell'intero esercizio di riferimento.
- 4) Calcolato sul perimetro del Gruppo Bancario ex TUB non includendo prudenzialmente l'utile netto del periodo. Il dato relativo al Gruppo CRR (comprendente la controllante BFF Luxembourg) è pari al 17,7%, mentre il total capital ratio è pari al 17,9%.
- 5) Il prestito obbligazionario di Euro 300.000.000 con scadenza 2017 e tasso 2,75% e il prestito obbligazionario di Euro 150.000.000 con scadenza 2021 e tasso 1,25%.
- 6) Per ulteriori dettagli si veda il Comunicato Stampa di Banca Farmafactoring dell'1 settembre 2016.

Di seguito si riportano gli schemi di bilancio consolidato del Gruppo Bancario BFF al 30 giugno 2016. Lo stato patrimoniale al 30/6/2016 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 pro-forma includono il contributo di Magellan per l'intero semestre, ovvero già a partire dall' 1/1/2016.



GRUPPO BANCARIO

**BANCA
FARMAFACTING****Stato Patrimoniale Consolidato** (Valori in Euro)

Voci dell'attivo	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Cassa e disponibilità liquide	899.752	22.953	159.775
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.312	0	0
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.381.272	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	331.781.462	337.418.460	429.437.687
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.347.126.670	1.004.561.157	822.858.767
Crediti verso banche	80.550.565	102.004.360	60.522.545
Crediti verso clientela	2.319.319.650	1.457.253.393	1.962.004.347
Partecipazioni	193.183	0	0
Attività materiali	13.041.703	12.397.384	12.665.596
Attività immateriali	24.741.620	1.956.113	2.746.916
di cui			
- avviamento	22.146.189	0	0
Attività fiscali	13.776.950	13.005.003	28.053.378
a) correnti	9.588.759	10.325.053	25.113.356
b) anticipate	4.188.190	2.679.950	2.940.022
di cui alla L.214/2011	753.070	449.995	546.940
Altre attività	9.237.731	5.350.781	3.105.924
Totale dell'attivo	4.144.056.871	2.933.969.604	3.321.554.935

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Debiti verso banche	449.807.192	363.706.301	688.080.771
Debiti verso clientela	2.468.852.732	1.660.647.973	1.726.682.877
Titoli in circolazione	739.148.441	449.283.678	452.962.115
Passività finanziarie di negoziazione	162.752	0	0
Passività fiscali	64.858.245	53.426.502	70.582.775
a) correnti	12.965.817	6.908.372	23.804.794
b) differite	51.892.428	46.518.130	46.777.981
Altre passività	125.246.630	112.740.650	45.884.998
Trattamento di fine rapporto del personale	977.346	752.051	883.124
Fondo per rischi e oneri	5.571.084	4.810.693	5.194.831
a) quiescenza e obblighi simili	4.825.400	4.105.430	4.829.872
b) altri fondi	745.684	705.263	364.959
Riserve da valutazione	3.617.080	3.646.448	4.183.573
Riserve	126.483.306	127.409.048	127.409.048
Capitale	130.982.698	130.900.000	130.900.000
Utile (Perdita) d'esercizio	28.349.364	26.646.260	68.790.823
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.144.056.871	2.933.969.604	3.321.554.935



GRUPPO BANCARIO

**BANCA
FARMAFACTING****Conto Economico Consolidato** (Valori in Euro)

Voci Conto Economico	30.06.2016	30.06.2015
Interessi attivi e proventi assimilati	77.996.046	71.984.542
Interessi passivi e oneri assimilati	(12.208.508)	(17.154.453)
Margine di interesse	65.787.538	54.830.089
Commissioni attive	3.718.382	3.952.613
Commissioni passive	(276.147)	(189.549)
Commissioni nette	3.442.236	3.763.064
Dividendi e proventi simili	10.001	0
Risultato netto dell'attività di negoziazione	901.545	45.760
Risultato netto dell'attività di copertura	0	(22.837)
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	381.431	127.592
Margine di intermediazione	70.522.750	58.743.668
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: <i>a) crediti</i>	747.121	(402.251)
Risultato netto della gestione finanziaria	71.269.871	58.341.417
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	71.269.871	58.341.417
Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i>	(11.095.721)	(9.126.746)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(17.968.123)	(12.754.244)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(534.421)	(153.600)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(608.202)	(512.113)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(752.219)	(598.567)
Altri oneri/proventi di gestione	1.061.606	1.795.047
Costi operativi	(29.897.081)	(21.350.223)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	41.372.790	36.991.194
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(13.023.426)	(10.344.934)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	28.349.364	26.646.260
Utile (Perdita) d'esercizio	28.349.364	26.646.260
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	28.349.364	26.646.260

Conto Economico *(Valori in milioni di Euro)*

	1S - 15 Gruppo BFF vecchio perimetro	1S – 16 Gruppo BFF vecchio perimetro	1S – 16 Gruppo <i>combined</i> (include Magellan per 6 mesi)
Margine di interesse	54,8	64,4	73,5
Margine di intermediazione	58,7	69,2	78,3
Costi operativi (incl. Rettifiche/Riprese di valore)	(21,8)	(26,8)	(31,9)
Utile delle attività correnti al lordo delle imposte	37,0	42,5	46,3
Imposte sul reddito d'esercizio	(10,3)	(13,2)	(14,0)
Utile d'esercizio	26,6	29,2	32,3
Utile Rettificato	28,0	33,5	38,0

L'utile netto rettificato non include i costi straordinari per l'IPO e l'acquisizione di Magellan e il Contributo al Fondo Interbancario Tutela dei Depositi e al Fondo di Risoluzione.

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