

AMMISSIONE A QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO,



BFF BANKING GROUP

organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
di azioni ordinarie di Banca Farmafactoring S.p.A.

EMITTENTE:
BANCA FARMAFACTING S.P.A.

COORDINATORI DELL'OFFERTA

JOINT BOOKRUNNERS

COORDINATORE DELL'OFFERTA
E SPONSOR



MEDIOBANCA



BNP PARIBAS



MEDIOBANCA

AZIONISTA VENDITORE:
BFF LUXEMBOURG S. À R.L.

Morgan Stanley



UniCredit
Corporate & Investment Banking

CO-LEAD MANAGER

Deutsche Bank

Jefferies

Banca Akros

AVVISO

Ai sensi dell'art. 9 del Regolamento Delegato (UE) 2016/301 del 30 novembre 2015 e dell'art 56, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (come successivamente modificato e integrato). Si rende nota l'avvenuta pubblicazione del documento di registrazione, della nota informativa e della nota di sintesi, ai sensi del combinato disposto dell'art. 9 del Regolamento Delegato (UE) 2016/301 del 30 novembre 2015 e dell'art 56, comma 5 del Regolamento Consob n.11971/1999, relativi all'offerta di vendita rivolta esclusivamente a investitori istituzionali e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), di azioni ordinarie (le "Azioni") di Banca Farmafactoring S.p.A. ("BFF", l'"Emittente", o la "Società"), depositati presso la Consob rispettivamente in data 23 dicembre 2016 (quanto al documento di registrazione) e 22 marzo 2017 (quanto a nota informativa e nota di sintesi), a seguito di comunicazione dei rispettivi provvedimenti di approvazione del documento di registrazione, della nota informativa e della nota di sintesi, rispettivamente con nota del 23 dicembre 2016, protocollo n. 0113254/16 e con nota del 22 marzo 2017, protocollo n. 0036474/17. Tali documenti costituiscono congiuntamente il prospetto, redatto in forma tripartita (il "Prospetto"), per il collocamento privato di massime n. 530.000 Azioni (53.000.000 a esito dell'entrata in vigore del nuovo Statuto dell'Emittente alla data di avvio delle negoziazioni, che prevede il frazionamento delle attuali Azioni in rapporto di 1:100) riservato a Investitori Istituzionali, che avrà luogo in Italia e all'estero ai sensi della Regulation S dello U.S. Securities Act del 1933 e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai Qualified Institutional Buyers, ai sensi della Rule 144A dello U.S. Securities Act del 1933, come successivamente integrato e modificato, con esclusione di quei Paesi nei quali l'offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari (il "Collocamento Istituzionale" o l'"Offerta"). Le Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale saranno collocate per il tramite di un consorzio per il Collocamento Istituzionale (il "Consorzio per il Collocamento Istituzionale") coordinato e diretto da Mediobanca, Morgan Stanley e Deutsche Bank in qualità di Joint Global Coordinator, e BNP Paribas, Jefferies International Limited e Unicredit Corporate & Investment Banking in qualità di Joint Bookrunner. Mediobanca agisce inoltre in qualità di Sponsor ai fini della quotazione delle Azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario. L'adempimento di pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto.

1. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

L'Emittente è una banca costituita in forma di società per azioni denominata "Banca Farmafactoring S.p.A." ovvero "BFF Banking Group" o, in forma abbreviata, anche "BFF".

2. Tipo, classe, ammontare e prezzo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

a) Caratteristiche del Collocamento Istituzionale e strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società sul MTA, ha per oggetto massime n. 530.000 (53.000.000 a esito dell'entrata in vigore del nuovo Statuto dell'Emittente alla data di avvio delle negoziazioni) Azioni poste in vendita da parte di BFF Luxembourg S. à r.l. (l'"Azionista Venditore"), corrispondenti al 31,16% del capitale sociale dell'Emittente ed è costituita unicamente dal Collocamento Istituzionale.

Il Collocamento Istituzionale è riservato a Investitori Istituzionali, e avrà luogo in Italia e all'estero ai sensi della Regulations dello U.S. Securities Act del 1933 e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai Qualified Institutional Buyers, ai sensi della Rule 144A dello U.S. Securities Act del 1933, come successivamente integrato e modificato, con esclusione di quei Paesi nei quali l'offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari. Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi altro Paese.

Ai fini del Collocamento Istituzionale, l'Emittente ha predisposto anche un documento d'offerta in lingua inglese (c.d. "Offering Circular"), contenente dati e informazioni coerenti con quelli forniti nel Prospetto.

Le Azioni sono nominative, prive di indicazione del valore nominale espresso e sono assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

b) Opzione di Over Allotment e Opzione Greenshoe

Nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per l'Offerta è prevista la concessione da parte dell'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta di un'opzione di Over Allotment per chiedere in prestito ulteriori massime n. 79.500 (ovvero 7.950.000 a esito dell'entrata in vigore del nuovo Statuto dell'Emittente alla data di avvio delle negoziazioni) Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta ai fini di una eventuale c.d. sovra-allocazione (over allotment) nell'ambito del Collocamento Istituzionale (l'"Opzione di Over Allotment"). In caso di over allotment, i Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, entro 30 giorni dall'inizio delle negoziazioni sul MTA delle Azioni e collocare le Azioni così prese a prestito nell'ambito del Collocamento Istituzionale al Prezzo di Offerta.

Sempre nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per l'Offerta, è inoltre prevista la concessione, da parte dell'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione per l'acquisto, al Prezzo d'Offerta di massime n. 79.500 Azioni (ovvero 7.950.000 a esito dell'entrata in vigore del nuovo Statuto dell'Emittente alla data di avvio delle negoziazioni), corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta (l'"Opzione Greenshoe"). I Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di Over Allotment saranno restituite all'Azionista Venditore, entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni utilizzando (i) le Azioni della Società rivenienti dall'esercizio dell'Opzione Greenshoe e/o (ii) le Azioni della Società eventualmente acquistate nell'ambito delle attività di stabilizzazione.

c) Prezzo di offerta

Il Prezzo di Offerta delle Azioni sarà determinato dall'Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, al termine del Periodo di Offerta. Detta determinazione terrà conto tra l'altro: (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale; e (ii) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali.

La determinazione del Prezzo di Offerta delle Azioni avverrà secondo il meccanismo dell'open price.

L'Azionista Venditore, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell'Offerta, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell'ambito del Collocamento Istituzionale, ha individuato, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società compreso tra circa Euro 800 milioni e circa Euro 1.004 milioni, pari a Euro 4,7 per Azione ed Euro 5,9 per Azione (l'"Intervallo di Valorizzazione Indicativa").

Alla determinazione del suddetto Intervallo di Valorizzazione Indicativa si è pervenuti considerando i risultati e le prospettive di sviluppo nell'esercizio in corso e in quelli successivi della Società, tenuto conto delle condizioni di mercato e applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché le risultanze dell'attività di investor education effettuata presso investitori istituzionali di elevato standing nazionale ed internazionale. In particolare, ai fini valutativi sono state considerate le risultanze derivanti dall'applicazione del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezze economiche,

finanziarie e patrimoniali significative e, come analisi di controllo, il metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (cosiddetto Discounted Cash Flow) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici.

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.bffgroup.com entro due giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta. L'avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, nonché il ricavato complessivo derivante dall'Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni che saranno riconosciute al Consorzio di Collocamento al termine del Periodo di Offerta.

3. Calendario indicativo dell'Offerta

Il Collocamento Istituzionale avrà inizio il giorno 23 marzo 2017 e terminerà il giorno 4 aprile 2017, salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bffgroup.com e contestuale comunicazione a Consob (il "Periodo di Offerta").

In considerazione del fatto che l'Offerta consiste in un Collocamento Istituzionale, non sono previste particolari modalità di sottoscrizione. La raccolta degli ordini nell'ambito del Collocamento Istituzionale e l'adesione verrà effettuata secondo la prassi internazionale per operazioni similari.

L'Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, si riserva la facoltà, di disporre la chiusura anticipata del Collocamento Istituzionale qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare delle Azioni sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a CONSOB e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bffgroup.com l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

Si rende noto che il calendario dell'operazione è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà della Società e dall'Azionista Venditore, ivi inclusi particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito del Collocamento.

Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bffgroup.com.

a) Informazioni circa la revoca o sospensione dell'Offerta

L'Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, si riserva la facoltà di revocare, in tutto o in parte, o sospendere, il Collocamento Istituzionale. Il Collocamento Istituzionale sarà comunque ritirato, entro la Data di Pagamento qualora (i) Borsa Italiana non deliberi l'inizio delle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 7, del Regolamento di Borsa, previa tempestiva

comunicazione a CONSOB e successivamente al pubblico con comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bffgroup.com ovvero (ii) il Collocamento Istituzionale venisse meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione, in tutto o in parte, o per cessazione di efficacia dell'impegno di collocamento e/o garanzia relativo al Collocamento Istituzionale.

b) Pubblicazione dei risultati dell'Offerta

Entro 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Offerta, l'Emittente comunicherà i risultati riepilogativi dell'Offerta a Borsa Italiana nonché al mercato tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bffgroup.com, ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 1°, lett. a) del Regolamento di Borsa. Copia di tale comunicato verrà contestualmente trasmessa a CONSOB, ai sensi dell'art. 13, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

4. Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni

La Data di Pagamento delle Azioni è prevista entro il 7 aprile 2017.

In caso di posticipo, proroga o chiusura anticipata dell'Offerta, le eventuali variazioni della Data di Pagamento saranno comunicate con il medesimo comunicato con il quale sarà reso pubblico detto avvenimento. Contestualmente al pagamento del relativo prezzo, le Azioni verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.

5. Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

L'Emittente ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione a quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8326 del 21 marzo 2017, ha disposto l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle Azioni.

La Data di Avvio delle Negoziazioni sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle Azioni a seguito del Collocamento.

6. Luogo in cui è possibile ottenere il Prospetto

Copia cartacea del Prospetto sarà gratuitamente consegnata a chiunque ne faccia richiesta per tutta la durata dell'Offerta, e sarà a disposizione presso la sede legale dell'Emittente in Via Domenichino 5 - 20149 Milano e sul sito internet dell'Emittente www.bffgroup.com.

Milano, 23 marzo 2017