

**COMUNICATO STAMPA**

**BFF BANKING GROUP: RISULTATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL 1°  
TRIMESTRE 2020**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Farmafactoring S.p.A. ha approvato oggi gli schemi di bilancio consolidati del 1° trim. 2020.

**Punti principali:**

- Confermata l'intenzione di distribuire gli €70,9 mln del Monte Dividendi Atteso 2019 (equivalente a un *DPS* di €0,415) non appena i regolatori lo consentiranno. Una delle poche banche che non ha modificato la propria politica dei dividendi. Ulteriori €23 mln di capitale disponibile generato nel trimestre
- €23,1 mln di Utile Netto Contabile (€20,8 mln di Utile Netto Rettificato), con un *RoTE* Rettificato del 31% e -€3,6 mln di *over-recovery* nette sugli IdM<sup>1</sup>
- Fondo IdM fuori bilancio e non transitati a conto economico in aumento di €31 mln su base annua a €408 mln
- Incremento dei Crediti Netti verso la clientela dell'8% su base annua a €3,7 mld, di cui il 37% fuori dall'Italia rispetto al 34% a fine marzo 2019
- Volumi in crescita del 30% su base annua a €1,2 mld, con Italia e Spagna in aumento dell'8% e del 107% a/a
- *Funding* disponibile aumentato del 22% su base annua a €4,0 mld. Aumento delle linee di credito disponibili non utilizzate a €0,7 mld (+115% a/a), che offre più flessibilità per assorbire una maggiore crescita dei prestiti o tempi di incasso più lunghi
- Solidi indicatori di liquidità, con *LCR* al 326,3% e *NSFR* al 110,3% a fine marzo 2020 (140,1% "fully phased in")
- *Total Capital ratio* e *CET1 ratio*<sup>2</sup> al 15,3% e 11,2% - escludendo sia i €70,9 mln di Monte Dividendi Atteso 2019 sia i €23,1 mln di Utile Netto Contabile per il 1° trim. 2020 – entrambi molto al di sopra dei requisiti *SREP*
- Forte riduzione dei *NPLs* (-45% a/a e -14% rispetto a fine 2019, escludendo i Comuni italiani in dissesto), con un coefficiente *NPLs/Crediti Netti* in calo allo 0,1%
- Costo del Rischio annualizzato pari a 4 punti base, 2 punti base escludendo il factoring polacco verso le PMI messo in *run-off*
- Emergenza COVID-19: pienamente operativi fin dall'inizio del *lockdown*. Nessuna necessità di beneficiare degli aiuti d'emergenza messi a disposizione. Buona *pipeline* in termini sia di volumi che di incassi. Incassi di IdM potenzialmente impattati dal blocco di PA e tribunali

<sup>1</sup> Ammontare degli IdM incassati in più rispetto al 45% (tasso minimo di "recovery"), al netto dei "riscadenzamenti". Riscadenzamenti: per i crediti che non vengono incassati nel periodo massimo definito della data attesa di incasso, gli interessi attivi sui crediti alla clientela vengono ridotti per un ammontare di *yield* necessario a mantenere l'*IRR* del portafoglio costante fino alla nuova data di incasso attesa. In particolare, il valore del credito iscritto a bilancio viene ricalcolato sulla base del nuovo *cash-flow* atteso, e il delta negativo viene contabilizzato a conto economico nella voce interessi attivi, al fine di mantenere l'*IRR* originale.

<sup>2</sup> Calcolati sul perimetro del Gruppo Bancario (ai sensi del TUB – Testi Unico Bancario).

Milano, 8 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Farmafactoring S.p.A. (BFF) ha approvato in data odierna gli schemi di bilancio consolidati del primo trimestre 2020. Tutti i numeri del 1° trim. 2020 (sia rettificati che contabili) includono per l'intero periodo IOS Finance, la cui fusione è stata perfezionata il 31/12/2019, mentre essa è esclusa dai numeri del 1° trim. 2019.

### **PRINCIPALI VOCI ECONOMICO-FINANZIARIE E PATRIMONIALI CONSOLIDATE<sup>3</sup>**

#### **Principali dati di stato patrimoniale**

Alla fine di marzo 2020, i **Crediti Netti verso la clientela** sono cresciuti del 8% su base annua (+9% a tasso di cambio Euro/Zloty costante) a €3.738 mln (di cui €859 mln relativi al Gruppo BFF Polska), rispetto a €3.461 mln di fine marzo 2019 (di cui €767 mln relativi al Gruppo BFF Polska). I Crediti in Italia sono cresciuti del 3% a/a (da €2.288 mln a €2.346 mln) e il portafoglio spagnolo nel 1° trim. 2020, includendo IOS Finance, era pari a €387 mln (+87% a/a escludendo IOS Finance per il 1° trim. 2019, +40% a/a includendo IOS Finance per il 1° trim. 2019). Nonostante il deprezzamento del tasso di cambio Euro/Zloty negli ultimi giorni del trimestre, i prestiti in Polonia sono aumentati del 12% su base annua a €674 mln (+19% a/a al tasso di cambio costante). I mercati internazionali (Spagna, Portogallo, Polonia, Repubblica Slovacca, Repubblica Ceca, Grecia, Croazia e Francia) hanno rappresentato il 37% dei Crediti nel 1° trim. 2020, in aumento dal 34% di fine marzo 2019.

Il Gruppo ha registrato complessivamente **Volumi di crediti acquistati ed erogati** per €1.172 mln (di cui €157 mln relativi al Gruppo BFF Polska), +30% rispetto al 1° trim. 2019 (€900 mln, di cui €89 mln relativi al Gruppo BFF Polska). La crescita dei volumi è stata principalmente guidata da volumi più alti in Spagna (+107% a/a escludendo IOS Finance per il 1° trim. 2019 e +41% a/a includendo IOS Finance per il 1° trim. 2019) e in Polonia (+75% a/a). Ripresa della crescita in Italia con un +8% a/a e nella Repubblica Slovacca (€5 mln vs. €1 mln nel 1° trim 2019). La Grecia ha contribuito per €17 mln e la Francia per €1 mln. Il Portogallo ha registrato una contrazione del 46% a/a per l'iniezione di liquidità dal Governo. Confermato un trend positivo anche in aprile, con volumi in crescita del 77% a/a (+39% a/a nei primi 4 mesi del 2019) e con una solida *pipeline* nei vari paesi per i prossimi trimestri.

Il **funding disponibile totale<sup>4</sup>** del Gruppo ammontava a €4.044 mln al 31/03/2020 (+22% a/a). I

<sup>3</sup> I tassi di cambio del 1° trim. 2020 per Polonia e Repubblica Ceca sono rispettivamente PLN/€ 4,3241 e PLN/CZK 0,169 per i dati di conto economico (media del 1° trim. 2020), PLN/€ 4,5506 e PLN/CZK 0,167 per i dati di stato patrimoniale (31 marzo 2020).

I tassi di cambio del 1° trim. 2019 per Polonia e Repubblica Ceca sono rispettivamente PLN/€ 4,3016 e PLN/CZK 0,167 per i dati di conto economico (media del 1° trim. 2019), PLN/€ 4,3006 e PLN/CZK 0,167 per i dati di stato patrimoniale (29 marzo 2019).

<sup>4</sup> Non considerando i *REPO* e i finanziamenti per le acquisizioni del Gruppo BFF Polska Group e di IOS Finance, rispettivamente pari a PLN 378 mln e €26 mln.

depositi online sono cresciuti del 59% su base annua a €1.384 mln, rappresentando il 42% dei fondi utilizzati. Il Gruppo non offre conti correnti, ma solo depositi vincolati senza o con limitate opzioni di rimborso anticipato. Il Gruppo dispone di ampia liquidità in eccesso, con un **funding non utilizzato**<sup>5</sup> disponibile a fine marzo 2020 pari a €0,7 mld (+115%), consentendo più flessibilità per assorbire una maggiore crescita dei prestiti o tempi di incasso più lunghi. Inoltre, il Gruppo non ha linee di finanziamento il cui costo sia legato al costo di finanziamento o al rating del Governo italiano, e non ha fatto ricorso al TLTRO o ad altre misure straordinarie di liquidità della BCE. BFF può inoltre fare affidamento su un programma *EMTN* da €1,0 mld, costituito a novembre 2018 e rinnovato a gennaio 2020, per beneficiare prontamente delle potenziali opportunità di finanziamento nei mercati.

Alla fine di marzo 2020, Moody's ha confermato i rating di Banca Farmafactoring (compreso il rating emittente di lungo termine "Ba1") con outlook positivo, mentre l'agenzia di rating ha intrapreso azioni di rating negative nei confronti di altre 14 banche italiane. Attualmente, BFF è l'unica banca italiana con outlook positivo (si veda anche la *credit opinion* rilasciata da Moody's il 27 aprile 2020).

Il **portafoglio di Titoli di Stato (HTC e HTC&S)** era pari a €1.120 mln alla fine di marzo 2020. Il *mark-to-market* al 31/03/2020 del portafoglio HTC era positivo per €2,6 mln dopo le imposte (non incluso né nel conto economico né nello stato patrimoniale), mentre quello del portafoglio HTC&S era negativo per €0,6 mln dopo le imposte (effetto già incluso nel patrimonio netto). Alla fine di marzo 2020, la *duration* dell'intero portafoglio era pari a 26,4 mesi (25,7 mesi per il portafoglio HTC e 38,4 mesi per il portafoglio HTC&S) vs. 26,7 mesi (25,9 mesi per il portafoglio HTC e 35,4 mesi per il portafoglio HTC&S) alla fine del 2019.

Il Gruppo ha mantenuto un buon livello di liquidità, con un **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** pari a 326,3% al 31/03/2020. Il **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** e il **coefficiente di leva finanziaria**, alla medesima data, erano pari rispettivamente a 110,3% e 5,1%<sup>6</sup>. Si stima che il NSFR del Gruppo sarà impattato positivamente dalla nuova regolamentazione (in vigore dal 2° trimestre 2021), che stabilisce fattori di ponderazione più favorevoli per le attività e le passività legate al factoring (140,1% "fully phased in").

### Principali dati di conto economico<sup>7</sup>

<sup>5</sup> Sulla base delle linee di credito utilizzate.

<sup>6</sup> Calcolati sul perimetro del Gruppo Bancario (ai sensi del TUB – Testo Unico Bancario).

<sup>7</sup> I dati rettificati del conto economico sono calcolati escludendo le seguenti voci:

- €4,0 mln dopo le imposte (€5,6 mln ante imposte) di impatto positivo a conto economico nel 1° trim. 2020 (impatto negativo di €0,01 mln dopo le imposte e €0,02 mln ante imposte per il 1° trim. 2019) derivante dalla variazione del tasso di cambio PLN/€ sul prestito contratto per l'acquisto del Gruppo BFF Polska, impatto controbilanciato da una variazione negativa della riserva patrimoniale (inclusa nei coefficienti patrimoniali), riflettendo l'*hedging* naturale fra queste due voci di stato patrimoniale;
- €1,2 mln di oneri per tassazione corrente derivanti dalla distribuzione *una tantum* dei dividendi 2019 distribuiti dalle società controllate alla Capogruppo BFF nel 1° trim. 2020.

Il **Margine di Interesse Rettificato** è diminuito del 3% a/a e il **Margine di Intermediazione Rettificato** del 2% a/a, rispettivamente a €43 mln e €45 mln, con

- €2,6 mln in meno di *over-recovery* nette sugli IdM nel 1° trim. 2020 rispetto al 1° trim. 2019;
- maggiore costo del *funding* (+9 punti base a/a), dovuto al significativo aumento della raccolta disponibile (€4,0 mld, +22% a/a, di cui €0,7 mld di linee di credito non utilizzate, +115% a/a), che garantisce più flessibilità al bilancio di BFF per assorbire una maggiore crescita dei prestiti (ossia fino a un +20% di prestiti aggiuntivi rispetto allo stock del 1Q20) e tempi di incasso più lunghi.

Nel 1° trim. 2020 il **Rendimento netto** annualizzato<sup>8</sup> sui **Crediti medi** del periodo è stato pari a 4,1% vs. 4,8% nel 1° trim. 2019, e il **Rendimento lordo** annualizzato sui **Crediti medi** del periodo è stato pari a 5,7% (vs. 6,2% nel 1° trim. 2019). Il ritorno annualizzato netto sulle attività ponderate per il rischio (**RoRWA**)<sup>9</sup> è stato del 7,2% nel 1° trim. 2020 vs. 7,9% nel 1° trim. 2019, in diminuzione principalmente per effetto di minori *over-recovery* nette sugli IdM. Escludendo queste ultime, il RoRWA annualizzato è stato pari a 7,8% nel 1° trim. 2020 contro 8,1% nel 1° trim. 2019 e 7,9% nel 1° trim. 2018.

Il recupero dei costi sostenuti per incassare i crediti è contabilizzato per cassa in **altri ricavi operativi** (voce "230" del conto economico), aumentati da €1,0 mln nel 1° trim. 2019 a €1,1 mln nel 1° trim. 2020.

Gli **Interessi Attivi Rettificati** si sono attestati a €57 mln nel 1° trim. 2020 (+3% a/a), nonostante €2,6 mln in meno di *over-recovery* nette sugli IdM contabilizzate a conto economico rispetto al 1° trim. 2019. Gli IdM incassati sono stati €1,6 mln più alti nel 1° trim. 2020 (€8,1 mln vs. €6,5 mln nel 1° trim. 2019 e €15,4 mln nel 1° trim. 2018), ma con un tasso di recupero degli IdM inferiore nel 1° trim. 2020 rispetto al 1° trim. 2019. Tutte le *over-recovery* sugli IdM sono contabilizzate quando incassate, e non sono state effettuate vendite di IdM a terze parti.

Il **fondo degli IdM fuori bilancio** non transitati a conto economico (**riserva ricavi fuori bilancio**) è cresciuto di €31 mln (+8% a/a) e ha raggiunto quota €408 mln a fine marzo 2020. Il totale del fondo IdM ammontava a €660 mln ante imposte (+11% a/a).

Il **costo medio del funding** (escludendo i *REPO*) è aumentato da 1,57% nel 1° trim. 2019 a 1,66% nel 1° trim. 2020, riflettendo:

- l'emissione a ottobre 2019 del prestito obbligazionario di €300 mln, scadenza 3,5 anni e a tasso fisso dell'1,75%, per finanziare la crescita del business;
- la diminuzione dell'ammontare delle linee di credito *wholesale* utilizzate (attualmente la

---

• €0,3 mln dopo le imposte (€0,4 mln ante imposte) di costi nel 1° trim. 2020 (€0,8 mln dopo le imposte e €1,1 mln ante imposte per il 1° trim. 2019) relativi al *Piano di Stock Option 2016* e allo *Stock Grant 2019*. Questa voce genera una riserva di capitale positiva e, dunque, non ha alcun impatto sul patrimonio netto di Gruppo;

• costi M&A per €0,1 mln dopo le imposte (€0,1 mln ante imposte) nel 1° trim. 2020.

<sup>8</sup> Margine di Interesse Rettificato escludendo gli interessi attivi sui titoli e sui crediti dovuti dalle banche, e l'impatto dell'attività *REPO*.

<sup>9</sup> Calcolato come Margine di Interesse Rettificato/Media delle attività ponderate per il rischio (inizio e fine del periodo).

fonte di finanziamento più economica per BFF), che è stata compensata da maggiori depositi online e *bond*;

- un maggior peso delle esposizioni polacche in Zloty.

La combinazione di quanto sopra ha portato a un aumento delle linee impegnate non utilizzate, da €0,3 mld a €0,7 mld (+115% a/a), che offre più flessibilità per assorbire una maggiore crescita dei prestiti (ossia +20% di crescita aggiuntiva nel 1° trim. 2020) e tempi di incasso più lunghi.

Gli **interessi passivi** sono aumentati del 19% su base annua a €14 mln, spinti da:

- l'aumento del *funding* medio utilizzato (da €3,2 a €3,7 mld) dovuto alla crescita del business, con un diverso mix di *funding* (più depositi e meno altre linee *wholesale*);
- l'aumento del *funding* in Zloty, che ha un tasso base più elevato (WIBOR a 6 mesi pari a 1,19% - sceso dall'1,79% di gennaio 2020 - vs. un EURIBOR a 6 mesi pari a -0,287%) e, pertanto, un costo nominale più alto (il costo del *funding* in Zloty di BFF è pari a 3,23%<sup>10</sup>);
- €1,4 mln di interessi passivi relativi al prestito obbligazionario di €300 mln emesso a ottobre 2019 (non presente nel 1° trim. 2019).

La Banca nazionale polacca ha tagliato il tasso di riferimento di 50 punti base il 18 marzo e di altri 50bps il 9 aprile, portando a una quasi equivalente riduzione del WIBOR, con un impatto sostanzialmente nullo sul 1° trim. 2020 per BFF. Il bilancio di BFF in Zloty ha una *sensitivity* neutrale al tasso d'interesse.

BFF non ha nessuna linea di credito il cui costo sia legato ai rendimenti dei Titoli di Stato, e nessun rischio di rifinanziamento con la BCE.

La leva operativa è migliorata, con un **coefficiente** annualizzato **Costi operativi Rettificati<sup>11</sup>/Crediti medi** sceso da 1,87% nel 1° trim. 2019 a 1,84% nel 1° trim. 2020.

I **Costi Operativi** sono stati pari a €18 mln, il 10% in più rispetto a €16 mln nel 1° trim. 2019, per effetto dell':

- aumento del 18% a/a dei costi del personale, spinti dall'incremento del numero di dipendenti;
- aumento del 2% a/a delle altre spese operative.

Il **Cost/Income ratio Rettificato** è aumentato al 40% (36% nel 1° trim. 2019), incremento dovuto anche a minori *over-recovery* nette sugli IdM.

I **dipendenti** a livello di Gruppo sono aumentati da 462 unità di fine marzo 2019 (di cui 199 del Gruppo BFF Polska) a 517 unità a fine marzo 2020 (di cui 179 del Gruppo BFF Polska); i 338 dipendenti di BFF, escludendo il Gruppo BFF Polska, includono 18 dipendenti di IOS Finance e 30 dipendenti trasferiti da BFF Polska alla *branch* polacca.

Le **rettifiche sui crediti** sono state €0,3 mln nel 1° trim. 2020 rispetto a €0,02 mln nel 1° trim. 2019. Il **Costo del Rischio** annualizzato è stato di 4 punti base nel 1° trim. 2020 (2bps escludendo il factoring polacco verso le PMI in *run-off* e i Comuni italiani in dissesto) vs. 0 punti base nel 1°

<sup>10</sup> Escludendo il finanziamento per l'acquisizione del Gruppo BFF Polska Group per PLN 378 mln.

<sup>11</sup> Rettificato per escludere i costi straordinari.

trim. 2019.

L'**Utile Netto Contabile** del 1° trim. 2020 è stato di €23,1 mln rispetto a €21,4 mln del 1° trim. 2019, +8% a/a grazie a *i*) impatto positivo derivante dalla variazione nel tasso di cambio PLN/€ (+€4,0 mln nel 1° trim. 2020 vs. -€0,01 mln nel 1° trim. 2019, tutti numeri dopo le imposte) e controbilanciato da una riserva negativa di patrimonio netto, riflettendo l'*hedging* naturale sulle valute adottato da BFF, e nonostante *ii*) €0,8 mln di maggiori costi straordinari netti nel 1° trim. 2020 vs. 1° trim. 2019 (i costi del 1° trim. 2020 includono anche €1,2 mln di tasse sui dividendi 2019 distribuiti dalle società controllate alla Capogruppo BFF nel 1° trim. 2020 e €0,1 mln dopo le imposte di costi M&A).

L'**Utile Netto Rettificato** ammontava a €20,8 mln nel 1° trim. 2020, -7% a/a rispetto a €22,2 mln nel 1° trim. 2019, nonostante €2,6 mln in meno di *over-recovery* nette sugli IdM. Il **RoTE<sup>12</sup>** per il 1° trim. 2020 è stato pari a 31%, vs. 36% nel 1° trim. 2019 sulla base dell'Utile Netto Rettificato.

### **Qualità degli attivi**

Il Gruppo continua a godere di un basso profilo di rischio. L'elevata qualità degli attivi è confermata da un **coefficiente Sofferenze Nette/Crediti Netti** di 1,7% a fine marzo 2020 (vs. 1,5% sia a fine 2019 sia a fine marzo 2019) e un **Costo del Rischio** annualizzato di 4 punti base (2bps escludendo il factoring polacco verso le PMI in *run-off* e i Comuni italiani in dissesto).

L'incremento delle **Sofferenze Nette** da €61,9 mln di fine 2019 a €64,8 mln di fine marzo 2020 è dovuto interamente alla crescente attività verso i Comuni italiani, con l'esposizione dei Comuni italiani in dissesto in aumento da €57,7 mln a €61,1 mln (che include €5,8 mln relativi a Comuni italiani già in dissesto al momento dell'acquisto). Queste esposizioni sono classificate come Sofferenze secondo la regolamentazione, nonostante BFF abbia il diritto di ricevere il 100% del capitale e degli IdM alla fine della procedura di dissesto. Le altre Sofferenze Nette sono diminuite a €3,7 mln (-45% a/a e -14% rispetto a fine 2019), grazie ai recuperi dei crediti, e sono pari allo 0,1% dei crediti netti totali.

Il **Coverage ratio delle Sofferenze** al netto dei Comuni italiani in dissesto è aumentato al 78% (vs. 75% a fine 2019), mentre il *Coverage ratio*, includendo anche i comuni in dissesto, è stabile al 17% rispetto a fine 2019.

A fine marzo 2020 i **Crediti Scaduti Netti** ammontavano a €53,4 mln (rispettivamente €34,7 mln e €50,5 mln a fine dicembre 2019 e fine marzo 2019), di cui l'86% verso il settore pubblico (rispettivamente 87% e 77% a fine dicembre 2019 e fine marzo 2019).

Il **totale dei Crediti Deteriorati** (sofferenze, inadempienze probabili, crediti scaduti) – **al netto degli accantonamenti** – era di €127,0 mln (€106,2 mln a fine 2019 e €112,2 mln a fine marzo 2019), e si riferisce per l'84% al settore pubblico (contro l'83% e il 74% rispettivamente a fine

---

<sup>12</sup> Il RoTE è calcolato sulla media del *tangible equity*, includendo gli utili del periodo al netto del Monte Dividendi Atteso 2019.

dicembre 2019 e fine marzo 2019).

A fine marzo 2020, l'esposizione netta residua relativa al factoring verso le PMI del Gruppo BFF Polska, business messo in *run-off* alla fine del 2017 (interamente classificato come crediti deteriorati netti), è pari a €1,6 mln, con un *coverage ratio* del 74%.

BFF, inoltre, non ha necessità di applicare l'estensione delle disposizioni transitorie né qualsiasi altra misura di flessibilità sull'IFRS 9 permessa dal "*banking package*" della Commissione Europea.

### **Coefficienti patrimoniali**

Come indicato nel comunicato stampa del 31 marzo 2020, il Consiglio di Amministrazione di BFF ha deliberato di attenersi alle raccomandazioni della Banca Centrale Europea (BCE) e della Banca d'Italia (indirizzate a tutte le banche italiane) di astenersi dall'assumere impegni irrevocabili per il pagamento dei dividendi per gli esercizi 2019 e 2020 e, in ogni caso, di non distribuire dividendi prima del 1° ottobre 2020, dopo il riesame dell'emergenza COVID-19. Il Consiglio ha deliberato di **adottare l'Opzione 1 indicata dalla BCE, ossia di confermare la politica dei dividendi, ma subordinando la proposta di distribuzione dei dividendi per il 2019 alla risoluzione dell'emergenza COVID-19. Pertanto, i €70,9 mln del Monte Dividendi Atteso 2019 non sono stati inclusi nel calcolo del patrimonio di vigilanza sia per l'esercizio 2019 che per il 1° trim. 2020.**

Il Gruppo mantiene una posizione patrimoniale solida e conferma la propria capacità di sostenere organicamente la crescita, con un **CET1 ratio** di 11,2% (rispetto a un requisito *SREP*, inclusivo del *Capital Conservation Buffer*, di 7,85%, che è aumentato di 5 punti base rispetto al 2019 a seguito del completamento del processo di revisione da parte dell'autorità di vigilanza) e un **Total Capital ratio** di 15,3% (superiore al 15% target della Società per la politica dei dividendi e superiore a un requisito *SREP*, inclusivo del *Capital Conservation Buffer*, del 12,05%, aumentato di 5bps rispetto al 2019), entrambi calcolati sul perimetro del Gruppo Bancario (ai sensi del TUB – Testo Unico Bancario)<sup>13</sup>. Entrambi i coefficienti patrimoniali escludono il Monte Dividendi Atteso 2019 di €70,9 mln (pari a 299bps aggiuntivi di capitale) e i €23,1 mln di Utile Netto Contabile per il 1° trim. 2020 (pari a 98bps aggiuntivi di capitale).

Le **attività ponderate per il rischio** (*RWAs, Risk-Weighted Assets*) sono basate sul Modello Standard di Basilea e, pertanto, i fattori di ponderazione per il rischio per le esposizioni verso il SSN e gli enti della PA diversi dagli enti locali e dal Governo centrale dipendono dal rating del debito Sovrano di ciascun paese. Dal momento che il rating di DBRS (la *External Credit Assessment Institution* – "ECAI" – di BFF) per l'Italia e il Portogallo è "BBB (High)", l'esposizione italiana e portoghese verso il SSN e altra PA (diversa dagli enti locali e dal Governo centrale) è ponderata per il rischio al 100%. Conseguentemente, il rating dell'Italia e del Portogallo

---

<sup>13</sup> Considerando il perimetro del Gruppo CRR, includendo la capogruppo BFF Luxembourg S.à r.l., il *CET1 ratio* è 14,2% e il *Total Capital ratio* è 18,3%. Questi coefficienti sono soggetti all'approvazione dei risultati di BFF Luxembourg.

dovrebbe diminuire di 9 *notches* (ossia 4 *notches* sotto la Grecia) per causare un impatto negativo sul coefficiente di ponderazione per il rischio relativo all'esposizione italiana e portoghese verso il SSN e altra PA. Al contrario, un *notch* di *upgrade* del rating dell'Italia muoverebbe la ponderazione per il rischio sull'esposizione italiana verso il SSN e altra PA (diversa dagli enti locali e dal Governo centrale) dal 100% al 50%, con un aumento del 2,4% sul *CET1 ratio*, e del 3,2% sul *Total Capital ratio*; anche un *notch* di *upgrade* da parte di DBRS del rating del Portogallo muoverebbe la ponderazione per il rischio dal 100% al 50%, con un impatto positivo dello 0,2% sul *CET1 ratio* e dello 0,3% sul *Total Capital ratio*.

Al contrario, due *notches* di *downgrade* del rating della Spagna non avrebbero impatti sulle *RWAs* di BFF, in quanto l'esposizione del Gruppo in Spagna è classificata come esposizione verso gli enti centrali o enti locali, pertanto la relativa ponderazione non è legata al rating sovrano.

La **densità delle *RWAs***<sup>14</sup> è inferiore anno su anno, 63% a fine marzo 2020 contro 64% a fine marzo 2019, grazie a un miglior mix di crediti (59% a fine dicembre 2019).

\*\*\*

#### **COVID-19: impatto sul business di BFF**

BFF è stata pienamente operativa fin dall'inizio del *lockdown*, senza alcun impatto sull'operatività e sull'attività commerciale. In particolare, si segnala:

- Nessun impatto negativo sull'**operatività** quotidiana, dato che quasi tutti i dipendenti di BFF lavorano da remoto.
- Limitato impatto sull'**attività commerciale**, grazie al basso livello di interazione fisica necessaria e le relazioni di lungo termine coi clienti.
- Abbiamo continuato a depositare nuove azioni legali, anche se i tribunali in Italia sono stati chiusi dal 9 marzo. Ad oggi, non è stato registrato nessun ritardo significativo negli incassi dai **debitori**, tuttavia gli accordi con i debitori sono più difficili.
- Abbiamo garantito l'accesso al **funding** per supportare un'accelerazione nella crescita dei volumi e dei prestiti, con €0,9 mld di buffer di liquidità fra linee di credito impegnate e non utilizzate (per €0,7 mld), cassa e titoli di stato non vincolati.

#### **COVID-19: potenziale impatto sui risultati finanziari di BFF se l'emergenza dovesse perdurare**

Se l'attuale situazione dovesse continuare, BFF potrebbe beneficiare di un potenziale aumento della domanda della clientela e da un allungamento dei tempi di pagamento. Tuttavia, il peggioramento delle finanze pubbliche e l'interruzione dei processi legali nei tribunali potrebbe ritardare l'incasso degli IdM (ossia minori *over-recovery* sugli IdM), che si traduce in un aumento del fondo di IdM fuori bilancio e, pertanto, in un maggiore utile netto in futuro. In particolare, si

---

<sup>14</sup> Calcolata come Attività ponderate per il rischio/Crediti verso la clientela.

segnala:

- Potenziale aumento dei **volumi** spinto da (i) una spesa pubblica per beni e servizi attesa stabile o in crescita; (ii) un aumento di domanda dai clienti, date la loro maggiore attenzione sulla liquidità e le aspettative di un allungamento dei tempi di pagamento; e (iii) un ulteriore *upside* derivante dalla probabile fine dello *Split Payment* dell'IVA da luglio 2020.
- Potenziale aumento dei **crediti verso la clientela** guidato da (i) il suddetto trend nei volumi e (ii) il possibile aumento dei tempi di pagamento della PA dovuto a un peggioramento delle finanze pubbliche (pertanto, un maggiore book di crediti per lo stesso ammontare di volumi).
- Nessun impatto sul **capitale**, dato il rischio veramente limitato di un aumento nelle *RWAs* dovuto a un *downgrade* del rating sovrano (cfr. il paragrafo precedente sui coefficienti patrimoniali).
- Il **rendimento lordo sui crediti** (escludendo le *over-recovery* nette sugli IdM) potrebbe essere impattato positivamente dalla minore sensibilità al prezzo da parte dei clienti, ma negativamente dal minor rendimento sul portafoglio di BFF Polska, a causa di una riduzione del WIBOR – che sarebbe più che compensata da una riduzione del relativo costo del *funding* in Zloty. Tuttavia, se il *lockdown* dovesse continuare, il rendimento sui crediti potrebbe essere impattato negativamente da (i) un potenziale minor incasso di IdM (perciò, minori **over-recovery sugli IdM**, ma un più elevato fondo di IdM fuori bilancio - ossia utile futuro), e (ii) incassi inferiori (pertanto, maggiori riscadenzamenti sull'*outstanding* attuale).
- Potenziale diminuzione del coefficiente **Costo del funding /Crediti** dato che (i) BFF ha già garantito l'accesso al *funding* in supporto al potenziale aumento della crescita, e (ii) il costo del *funding* in Zloty diminuirebbe in conseguenza della riduzione del WIBOR, il quale più che compensa la riduzione del rendimento dei crediti polacchi (ossia è atteso un impatto complessivamente positivo sull'utile netto derivante dalla riduzione del WIBOR).
- La **leva operativa** potrebbe migliorare, dato che (i) BFF ha già investito per sostenere un'ulteriore crescita e l'infrastruttura non è ancora saturata; e (ii) i costi sono principalmente fissi o dimensionati sui volumi, pertanto un aumento dei prestiti dovuto alla fine dello *Split Payment* o a maggiori tempi di pagamento non ha impatto sui costi.
- Limitato/nessun impatto sul **costo del rischio**, grazie (i) all'esposizione di BFF essenzialmente verso la PA, e (ii) all'elevato standing dei clienti di BFF (principalmente società internazionali e grandi imprese nazionali).
- Confermato un **RoTE** obiettivo > 30%, su una solida base di capitale con un *CET1 ratio* in crescita e come % rispetto al *Total Capital ratio* (ossia una leva inferiore).

#### **Aggiornamento sul contesto giuridico e normativo: misure e potenziale impatto per BFF**

- Nessun impatto atteso sulle attività operative e commerciali, ma possibili ritardi negli incassi per le **misure di lockdown**.

- Possibile rallentamento negli incassi nel caso in cui le **misure di liquidità agli enti locali** non fossero sufficienti a controbilanciare le minori entrate derivanti dalle limitazioni sulla riscossione delle imposte locali.
- Impatto limitato dovuto alla **garanzia sui prestiti fornita dallo stato e da altri pacchetti finanziari resi disponibili dai governi alle imprese**, specialmente alle PMI, dato che i clienti di BFF sono perlopiù multinazionali a grandi imprese.
- Nessun bisogno per BFF di applicare le **misure di flessibilità emesse dalle autorità di vigilanza** per mitigare l'impatto dell'emergenza COVID-19, data la solidità patrimoniale e di *funding*.

\*\*\*

#### **Eventi significativi successivi alla chiusura del primo trimestre 2020**

- Il 2 aprile 2020 l'Assemblea degli Azionisti di BFF S.p.A. si è riunita in unica convocazione, in sede sia ordinaria che straordinaria e:
  - 1) ha confermato la nomina a Consigliere di Amministrazione dell'Ing. Giorgia Rodigari, già cooptata in data 11 dicembre 2019;
  - 2) ha conferito a KPMG S.p.A. l'incarico di revisore contabile per gli esercizi 2021-2029;
  - 3) ha approvato la Relazione annuale sulla politica di remunerazione;
  - 4) ha approvato il nuovo *Piano di Stock Option 2020 (SOP 2020)*;
  - 5) ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre di azioni proprie fino a 8.323.880 azioni ordinarie BFF;
  - 6) ha deliberato di aumentare gratuitamente il capitale sociale, da eseguirsi in più *tranches*, entro il termine del 31 dicembre 2028, con l'emissione di massime 6.824.108 azioni ordinarie, per un importo massimo di Euro 5.254.563,16, per esigenze connesse alle politiche di remunerazione e incentivazione della Società, fra cui il *SOP 2020*.

\*\*\*

#### **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 dell'articolo 154bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

#### **Earnings call**

I risultati finanziari del 1° trimestre 2020 saranno illustrati oggi alle ore 12:30 CEST (11:30 WEST) nel corso di una conference call, la quale potrà essere seguita componendo i numeri di dial-in o collegandosi al link audio indicati nell'*invitation* pubblicata nella sezione *Investors > Key Figures* del sito web del Gruppo ([investor.bffgroup.com/en/key-figures](http://investor.bffgroup.com/en/key-figures)).

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile online sul sito del Gruppo BFF [www.bffgroup.com](http://www.bffgroup.com) nella sezione *Investors > Comunicati Stampa*.

#### **BFF Banking Group**

BFF Banking Group è l'operatore leader specializzato nella gestione e nello smobilizzo pro soluto di crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni in Europa, quotato alla Borsa di Milano dal 2017. Il Gruppo opera in Italia, Croazia, Francia, Grecia, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Slovacchia e Spagna, oltre a Germania, Olanda e Irlanda dove è attivo attraverso depositi on-line, salendo così a un totale di 12 Paesi in Europa. Nel 2019 ha registrato un Utile Netto Consolidato e rettificato di € 98,8 milioni, con un coefficiente CET1 di Gruppo a fine marzo 2020 pari a 11,2%. [www.bffgroup.com](http://www.bffgroup.com)

#### **Contatti**

##### **Investor Relations**

Enrico Tadiotto, Claudia Zolin

[investor.relations@bffgroup.com](mailto:investor.relations@bffgroup.com)

+39 02 49905 458 | +39 02 49905 620

+39 338 5772272

##### **Media Relations**

Alessia Barrera, Gianluca Basciu

[newsroom@bffgroup.com](mailto:newsroom@bffgroup.com)

+39 02 49905 616 | +39 02 49905 623

+39 340 3434065

\*\*\*

**Stato Patrimoniale Consolidato** (Valori in €)

| Voci dell'attivo   | 31/12/2019           | 31/03/2020           |
|--|----------------------|----------------------|
| Cassa e disponibilità liquide  | 78.305.302           | 65.635.120           |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico             |                      |                      |
| <i>a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                                  |                      |                      |
| <i>b) Attività finanziarie designate al fair value</i>                                       |                      |                      |
| <i>c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                |                      |                      |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 82.911.963           | 59.476.645           |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 5.250.716.578        | 4.932.897.418        |
| <i>a) Crediti verso banche</i>   | 136.679.774          | 134.504.704          |
| <i>b) Crediti verso clientela</i>  | 5.114.036.805        | 4.798.392.714        |
| Derivati di copertura  |                      |                      |
| Partecipazioni   | 94.437               | 141.740              |
| Attività materiali   | 17.109.160           | 17.346.283           |
| Attività immateriali   | 35.268.054           | 34.945.676           |
| <i>Di cui: - avviamento</i>  | 30.874.236           | 30.874.236           |
| Attività fiscali   | 35.059.591           | 36.253.859           |
| <i>a) Correnti</i>   | 23.493.938           | 24.791.474           |
| <i>b) Anticipate</i>   | 11.565.653           | 11.462.385           |
| Altre attività   | 11.561.531           | 19.095.620           |
| <b>Totale attivo consolidato</b>   | <b>5.511.026.616</b> | <b>5.165.792.361</b> |

| Voci del passivo e del patrimonio netto              | 31/12/2019           | 31/03/2020           |
|--|----------------------|----------------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 4.962.195.474        | 4.526.100.467        |
| <i>a) Debiti verso banche</i>                        | 1.142.840.644        | 906.152.143          |
| <i>b) Debiti verso clientela</i>                     | 2.713.662.678        | 2.625.639.377        |
| <i>c) Titoli in circolazione</i>                     | 1.105.692.152        | 994.308.947          |
| Passività finanziarie di negoziazione                |                      |                      |
| Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> |                      |                      |
| Derivati di copertura                                |                      |                      |
| Passività fiscali                                    | 98.999.134           | 107.628.034          |
| <i>a) Correnti</i>                                   | 28.882.984           | 33.219.347           |
| <i>b) Differite</i>                                  | 70.116.150           | 74.408.687           |
| Altre passività                                      | 65.324.506           | 131.045.360          |
| Trattamento di fine rapporto del personale           | 843.205              | 714.369              |
| Fondi per rischi e oneri                             | 6.412.030            | 6.012.335            |
| <i>a) Impegni e garanzie rilasciate</i>              | 580.428              | 564.774              |
| <i>b) Quiescenza e obblighi simili</i>               | 4.313.009            | 4.176.344            |
| <i>c) Altri fondi per rischi e oneri</i>             | 1.518.593            | 1.271.217            |
| Riserve da valutazione                               | 6.569.790            | 345.442              |
| Riserve  | 147.269.189          | 239.895.136          |
| Sovrapprezzi di emissione                            | 693.106              | 693.106              |
| Capitale   | 131.326.409          | 131.364.092          |
| Azioni proprie                                       | (1.762.756)          | (1.130.172)          |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                    |                      |                      |
| Utile d'esercizio                                    | 93.156.528           | 23.124.190           |
| <b>Totale passivo e patrimonio netto consolidato</b> | <b>5.511.026.616</b> | <b>5.165.792.361</b> |

**Conto Economico Consolidato** (Valori in €)

| Voci del Conto Economico  | 1° TRIMESTRE 2019 | 1° TRIMESTRE 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati  | 55.868.129        | 57.413.623        |
| Interessi passivi e oneri assimilati  | (11.460.701)      | (14.124.347)      |
| <b>Margine di interesse</b>   | <b>44.407.429</b> | <b>43.289.276</b> |
| Commissioni attive  | 1.708.537         | 1.614.062         |
| Commissioni passive   | (418.858)         | (457.674)         |
| <b>Commissioni nette</b>  | <b>1.289.679</b>  | <b>1.156.388</b>  |
| Dividendi e proventi simili   |                   | (0)               |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione   | (15.114)          | 5.894.029         |
| Risultato netto dell'attività di copertura  |                   |                   |
| Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di:  | 31.109            | 77.390            |
| <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                   |                   | 56.001            |
| <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | 31.109            | 21.389            |
| <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>45.713.103</b> | <b>50.417.082</b> |
| (Rettifiche)/Riprese di valore nette per deterioramento di:                                     | 22.913            | (327.843)         |
| <i>a) crediti</i>   | 21.261            | (331.819)         |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                       | 1.652             | 3.976             |
| <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   | <b>45.736.015</b> | <b>50.089.240</b> |
| <b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                                | <b>45.736.015</b> | <b>50.089.240</b> |
| Spese amministrative:   | (16.397.835)      | (17.197.900)      |
| <i>a) spese per il personale</i>  | (9.069.323)       | (9.838.810)       |
| <i>b) altre spese amministrative</i>  | (7.328.512)       | (7.359.090)       |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri:   | (391.367)         | 248.888           |
| <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>   | (67.462)          | (171.079)         |
| <i>b) altri accantonamenti netti</i>  | (323.905)         | 419.967           |
| (Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività materiali                                      | (691.993)         | (905.133)         |
| (Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività immateriali                                    | (475.285)         | (517.853)         |
| Altri (oneri)/proventi di gestione  | 997.356           | 1.095.912         |
| Costi operativi   | (16.959.123)      | (17.276.086)      |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                   | <b>28.776.892</b> | <b>32.813.153</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                                    | (7.343.530)       | (9.688.963)       |
| Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte  | 21.433.362        | 23.124.190        |
| <b>Utile d'esercizio</b>  | <b>21.433.362</b> | <b>23.124.190</b> |
| <b>Utile d'esercizio di pertinenza alla Capogruppo</b>  | <b>21.433.362</b> | <b>23.124.190</b> |

## Adeguatezza Patrimoniale Consolidata – BFF Banking Group ex TUB

| <i>Valori in € mln</i>                          | <b>31/03/2019</b> | <b>31/12/2019</b><br>(escludendo il Monte<br>Dividendi Atteso 2019) | <b>31/03/2020</b> |
|---|-------------------|---|-------------------|
| Rischio di Credito e Controparte                | 148,7             | 160,6   | 157,1             |
| Rischio di Mercato                              | 0,0               | 0,0   | 0,0               |
| Rischio Operativo                               | 29,6              | 32,5  | 32,5              |
| <b>Totale Requisiti Patrimoniali</b>            | <b>178,3</b>      | <b>193,1</b>  | <b>189,6</b>      |
| <b>Attività ponderate per il rischio (RWAs)</b> | <b>2.229,1</b>    | <b>2.413,6</b>  | <b>2.369,8</b>    |

|                     |              |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>CET1</b>         | <b>248,5</b> | <b>263,9</b> | <b>265,3</b> |
| <b>Tier I</b>       | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| <b>Tier II</b>      | <b>98,2</b>  | <b>98,2</b>  | <b>98,2</b>  |
| <b>Fondi Propri</b> | <b>346,8</b> | <b>362,1</b> | <b>363,5</b> |

|                                    |                     |                     |                     |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b><i>CET1 Capital ratio</i></b>   | <b><i>11,1%</i></b> | <b><i>10,9%</i></b> | <b><i>11,2%</i></b> |
| <b><i>Tier I Capital ratio</i></b> | <b><i>11,1%</i></b> | <b><i>10,9%</i></b> | <b><i>11,2%</i></b> |
| <b><i>Total Capital ratio</i></b>  | <b><i>15,6%</i></b> | <b><i>15,0%</i></b> | <b><i>15,3%</i></b> |

## Qualità dell'attivo – Dati contabili

|                                   | 31/03/2020     |                 |                |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| € 000                             | Lordi          | Svalutazioni    | Netti          |
| Sofferenze                        | 78.010         | (13.219)        | 64.792         |
| Inadempienze probabili            | 10.718         | (1.925)         | 8.793          |
| Crediti scaduti                   | 53.600         | (160)           | 53.440         |
| <b>Totale Crediti Deteriorati</b> | <b>142.328</b> | <b>(15.304)</b> | <b>127.024</b> |

|                                   | 31/12/2019     |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| € 000                             | Lordi          | Lordi          | Lordi          |
| Sofferenze                        | 74.944         | 74.944         | 74.944         |
| Inadempienze probabili            | 11.836         | 11.836         | 11.836         |
| Crediti scaduti                   | 34.780         | 34.780         | 34.780         |
| <b>Totale Crediti Deteriorati</b> | <b>121.560</b> | <b>121.560</b> | <b>121.560</b> |

|                                   | 31/03/2019     |                 |                |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| € 000                             | Lordi          | Svalutazioni    | Netti          |
| Sofferenze                        | 76.022         | (24.741)        | 51.281         |
| Inadempienze probabili            | 13.083         | (2.687)         | 10.396         |
| Crediti scaduti                   | 50.949         | (428)           | 50.521         |
| <b>Totale Crediti Deteriorati</b> | <b>140.054</b> | <b>(27.856)</b> | <b>112.198</b> |