

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION

## **COMUNICATO STAMPA** **BANCA FARMAFACTURING**

**Approvato il bilancio consolidato d’esercizio 2014. Di seguito i principali dati economico-finanziari e patrimoniali:**

- **Volumi complessivi pari a Euro 5.451 mln a fine 2014 (Euro 4.536 mln al 31 dicembre 2013) e incassi complessivi a Euro 5.197 mln (Euro 5.147 mln al 31 dicembre 2013)**
- ***Outstanding* complessivo derivante dall’attività di smobilizzo pro-soluto pari a Euro 1.549 mln a fine 2014 (Euro 1.215 mln al 31 dicembre 2013)**
- **Margine di intermediazione a Euro 218 mln a fine 2014**
- **Risultato netto della gestione finanziaria a Euro 218 mln a fine 2014**
- **Utile al lordo delle imposte pari a Euro 186,1 mln**
- **Fondi Propri Euro 260,1 mln a fine 2014 (Euro 185,3 mln al 31 dicembre 2013)**
- **Tier1 Capital ratio e Total Capital ratio 27,5%**

**Al vaglio diverse opzioni strategiche per l’ulteriore potenziamento e la crescita sia in Italia che all’estero, tra cui anche la potenziale quotazione alla Borsa Italiana.**

Milano, 26 febbraio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di **Banca Farmafactoring (“BFF” o la “Banca”)** - il principale operatore in Italia, in Spagna e Portogallo nella gestione e smobilizzo pro-soluto dei crediti vantati nei confronti degli enti della Pubblica Amministrazione, ha approvato il progetto di bilancio consolidato d’esercizio 2014.

Nell’arco dell’esercizio 2014 BFF ha proseguito nello sviluppo del proprio modello di business, registrando sul mercato italiano volumi in crescita del 13,7% rispetto al 2013 con forte contributo della P.A.; sul mercato spagnolo l’attività – avviata nel 2011 – ha evidenziato una significativa espansione pari al 433% rispetto al 2013. Inoltre, BFF ha cominciato ad operare sul mercato portoghese in regime di libera prestazione di servizi.

A seguito della trasformazione in banca avvenuta nel 2013, BFF ha diversificato le proprie fonti di finanziamento tramite, tra gli altri, l’accesso al mercato istituzionale dei capitali con l’emissione di un prestito obbligazionario di durata triennale di Euro 300 mln, e tramite la raccolta di conti deposito on line. Conto Facto, il prodotto di raccolta on line di BFF, ha registrato l’apertura di 3.458 conti e raccolto l’importo di oltre 226



GRUPPO BANCARIO

BANCA  
FARMAFACTURING

mln di euro alla data del 31 dicembre 2014. Queste attività hanno consentito di ampliare le fonti di finanziamento e di ridurre i costi del funding.

Al 31 dicembre 2014 la disponibilità di finanziaria del Gruppo BFF risulta essere di Euro 2.069 mln in crescita di 36,2% rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito il commento ai principali dati economico-finanziari e di stato patrimoniale:

I **volumi complessivi** realizzati dalla Banca a fine 2014 si sono attestati a Euro 5.451 mln, in crescita rispetto a Euro 4.536 mln dell'esercizio 2013, mentre gli **incassi complessivi** sono risultati pari a Euro 5.197 mln sostanzialmente in linea rispetto ai 5.147 mln del 2013.

Per quanto concerne i volumi dell'attività di smobilizzo pro-soluto, essi hanno riguardato Euro 2.502 mln di acquisti di crediti in incremento rispetto ai 1.774 mln di Euro del 2013. L'*outstanding* gestionale dei crediti pro soluto a fine esercizio è risultato essere pari a Euro 1.549 mln rispetto a Euro 1.215 mln del 2013, con una crescita di oltre il 27%.

Infine, a partire dal 2014 la Banca ha cambiato la stima del recupero degli interessi di mora muovendo dalla cassa al costo ammortizzato. Infatti, nel corso dell'anno, la Banca si è dotata di strumenti di analisi che hanno consentito di calcolare stime affidabili degli interessi di mora che verranno incassati in futuro, giungendo in via prudenziale ad una stima di recupero degli stessi pari al 40% dell'ammontare complessivo. Tale metodologia consente la contabilizzazione a conto economico degli interessi di mora attesi e maturati nel periodo, fornendo in tal modo una migliore rappresentazione della profittabilità e dell'evoluzione del business della Banca.

Il **marginale di intermediazione** è stato pari a Euro 218 mln a fine 2014. Al netto del provento particolarmente significativo dovuto al cambio di stima, il margine di intermediazione sarebbe risultato pari a Euro 117,4 mln in netta crescita rispetto a Euro 108 mln a fine 2013.

Il margine di intermediazione è risultato così composto:

**Interessi attivi complessivi** pari a Euro 252,6 mln a fine 2014. Euro 151,9 mln escluso il provento straordinario ed in crescita rispetto a Euro 150,8 mln a fine 2013.

**Interessi passivi** in decremento rispetto al 2013 nonostante l'incremento dell'esposizione media attestandosi a Euro 44,2 mln a fine 2014 da Euro 53,6 mln, principalmente per la diminuzione del costo del denaro, per la rinegoziazione delle linee di finanziamento e la diversificazione delle forme di raccolta.

**Commissioni nette** pari a Euro 8,2 mln in decremento rispetto a Euro 9,2 mln a fine 2013.

Il Bilancio 2014 chiude con **un utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** pari a Euro 186,1 mln. Al netto dell'impatto derivante dal cambio di stima di cui sopra,



GRUPPO BANCARIO

**BANCA  
FARMAFACTING**

l'utile corrente al lordo delle imposte si attesta a Euro 85,6 mln (verso Euro 84,5 mln del 2013).

Per quanto concerne lo stato patrimoniale consolidato si registra un aumento dei crediti verso la clientela pari a Euro 1.555 mln rispetto a Euro 1.1137 mln nel 2013 dovuto all'ampliamento del portafoglio crediti di riferimento.

Il 2014 ha confermato l'elevata qualità del portafoglio creditizio di BFF, testimoniata da un ammontare di sofferenze nette complessive pari a Euro 2,9 mln, mentre il rapporto sofferenze e factoring pro-soluto è pari allo 0,19%.

A livello patrimoniale i principali indicatori regolamentari confermano la solidità e l'adeguatezza patrimoniale di BFF, sia a livello di dotazione di base (Tier1 capital ratio pari a 27,5%), che complessiva (Total Capital ratio pari a 27,5%).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato la proposta di destinare Euro 48,45 mln come dividendo agli azionisti.

*“Il 2014 ha rappresentato per Banca Farmafactoring un anno di crescita significativa su molteplici direzioni, pur rimanendo ancorati al nostro core business della gestione e smobilizzo dei crediti pro soluto verso la P.A. La nostra solidità patrimoniale ci agevola nell'affrontare il nostro percorso di sviluppo in Italia e all'estero - ha commentato Massimiliano Belingheri, Amministratore delegato di Banca Farmafactoring”.*

BFF continuerà a consolidare ulteriormente la propria posizione di leadership nel settore in cui storicamente opera ed al contempo favorire lo sviluppo e la crescita del business sia in Italia che in Spagna e Portogallo. Si informa inoltre che gli azionisti di BFF stanno vagliando diverse alternative strategiche in relazione alla loro partecipazione nella Banca, tra cui la possibile quotazione delle azioni di BFF presso la Borsa Italiana.

Di seguito si riportano gli schemi di Bilancio del Gruppo Bancario BFF al 31 dicembre 2014. La tabella di normalizzazione evidenzia quali sarebbero stati gli interessi attivi e proventi assimilati, il margine di interesse e il margine di intermediazione negli esercizi 2014 e 2013 del Gruppo, qualora il cambio di stima degli incassi sugli interessi fosse stato introdotto già nel 2012.

## **Contatti**

### **Barabino&Partners**

Emma Ascani

[e.ascani@barabino.it](mailto:e.ascani@barabino.it)

Tel 02 72023535

Cell 335 390334

Sabrina Ragone

[s.ragone@barabino.it](mailto:s.ragone@barabino.it)

Tel 02 72023535

Cell 338 2519534



GRUPPO BANCARIO

**BANCA  
FARMAFACTING****CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

Voci	IDM per competenza	
	31.12.2014	31.12.2013
Interessi attivi e proventi assimilati	252.550.454	154.642.788
Interessi passivi e oneri assimilati	(44.239.657)	(53.644.270)
<b>Margine di interesse</b>	<b>208.310.797</b>	<b>100.998.518</b>
Commissioni attive	9.444.411	10.272.469
Commissioni passive	(1.205.443)	(1.108.089)
<b>Commissioni nette</b>	<b>8.238.968</b>	<b>9.164.380</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione	496.971	1.701.144
Risultato netto dell'attività di copertura	(7.378)	0
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita	953.391	0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>217.992.749</b>	<b>111.864.042</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti	43.395	(1.136.173)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>218.036.144</b>	<b>110.727.869</b>
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>218.036.144</b>	<b>110.727.869</b>
Spese amministrative: a) spese per il personale	(14.828.301)	(13.227.085)
b) altre spese amministrative	(21.125.921)	(17.050.549)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.279.960)	(733.574)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.053.239)	(1.217.256)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(689.285)	(571.938)
Altri oneri/proventi di gestione	7.032.444	6.609.129
<b>Costi operativi</b>	<b>(31.944.261)</b>	<b>(26.191.273)</b>
<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>186.091.881</b>	<b>84.536.596</b>



GRUPPO BANCARIO

**BANCA  
FARMAFACTING**

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(61.714.345)	(35.623.770)
<b>Utile della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>124.377.536</b>	<b>48.912.826</b>
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>124.377.536</b>	<b>48.912.826</b>
<b>Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>124.377.536</b>	<b>48.912.826</b>

**Stato Patrimoniale Consolidato**

		IDM per competenza	
	Voci dell'attivo consolidato	31.12.2014	31.12.2013
<b>10.</b>	Cassa e disponibilità liquide	<b>3.213</b>	<b>1.164</b>
<b>20.</b>	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>0</b>	<b>4.877</b>
<b>40.</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>370.179.751</b>	<b>82.015.308</b>
<b>50.</b>	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>955.931.754</b>	<b>0</b>
<b>60.</b>	Crediti verso banche	<b>97.726.016</b>	<b>325.944.213</b>
<b>70.</b>	Crediti verso clientela	<b>1.554.957.278</b>	<b>1.136.577.971</b>
<b>120.</b>	Attività materiali	<b>12.692.677</b>	<b>12.829.189</b>
<b>130.</b>	Attività immateriali di cui - <i>avviamento</i>	<b>2.052.729</b>	<b>1.121.966</b>
<b>140.</b>	Attività fiscali	<b>31.117.308</b>	<b>40.082.589</b>
	<i>a) correnti</i>	<i>28.571.839</i>	<i>37.878.941</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>2.545.469</i>	<i>2.203.648</i>
	<i>di cui alla L.214/2011</i>	<i>469.560</i>	<i>508.690</i>
<b>160.</b>	Altre attività	<b>7.306.703</b>	<b>9.335.903</b>
	<b>Totale dell'attivo consolidato</b>	<b>3.031.967.430</b>	<b>1.607.913.180</b>



GRUPPO BANCARIO

BANCA  
FARMAFACTORING

### Stato Patrimoniale Consolidato

		IDM per competenza	
Voci del passivo e del patrimonio netto consolidato		31.12.2014	31.12.2013
10.	Debiti verso banche	970.508.159	804.451.120
20.	Debiti verso clientela	1.168.792.055	173.437.510
30.	Titoli in circolazione	469.785.852	320.000.000
40.	Passività finanziarie di negoziazione	45.760	547.608
60.	Derivati di copertura	47.224	0
80.	Passività fiscali	73.056.614	47.015.667
	<i>a) correnti</i>	30.885.193	35.796.523
	<i>b) differite</i>	42.171.421	11.219.144
100.	Altre passività	33.563.876	25.370.107
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	716.829	704.718
120.	Fondo per rischi e oneri	4.657.093	3.377.133
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	3.952.350	2.672.390
	<i>b) altri fondi</i>	704.743	704.743
140.	Riserve da valutazione	4.034.924	4.218.569
170.	Riserve	51.481.508	48.977.922
190.	Capitale	130.900.000	130.900.000
220.	Utile d'esercizio	124.377.536	48.912.826
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto consolidato</b>		<b>3.031.967.430</b>	<b>1.607.913.180</b>

### Tabella normalizzazione del margine di interesse



GRUPPO BANCARIO

**BANCA  
FARMAFACTURING**

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2014	2013
Interessi attivi e proventi assimilati	252.551	154.643
Normalizzazione relativa alla stima della recuperabilità degli interessi di mora	(100.583)	(3.821)
Interessi attivi e proventi assimilati normalizzati	151.968	150.822
<b>Margine di interesse normalizzato</b>	<b>107.729</b>	<b>97.178</b>
<b>Margine di intermediazione normalizzato</b>	<b>117.411</b>	<b>108.044</b>

*Important Regulatory Notice*

This announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor will there be any sale of securities referred to in this announcement, in any jurisdiction, including the United States, in which such offer, solicitation or sale is not permitted. None of Banca Farmafactoring's Securities have been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration under the U.S. Securities Act or an applicable exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act. Banca Farmafactoring does not intend to register any portion of any offering of securities in the United States or to conduct a public offering in the United States.

This announcement is for distribution only to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "Financial Promotion Order"), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This announcement is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this announcement relates is available only to relevant persons and will be engaged in, if applicable, only with relevant persons.