

COMUNICATO STAMPA

Nasce il più grande operatore indipendente di finanza specializzata in Italia

Efficacia della fusione per incorporazione di DEPObank in BFF dal 5 marzo 2021

Milano, 1° marzo 2021.

Banca Farmafactoring S.p.A. (“**BFF**”) e DEPObank – Banca Depositaria Italiana S.p.A. (“**DEPObank**”) comunicano che in data odierna BFF ha perfezionato il *closing* dell’operazione di acquisizione e successiva fusione per incorporazione di DEPObank.

Nasce, quindi, il più grande operatore di finanza specializzata in Italia, con un focus specifico nell’ambito dei *securities services, payments*, dei servizi di factoring e di gestione dei crediti commerciali verso la Pubblica Amministrazione.

BFF, a partire dalla data odierna, 1° marzo 2021, consoliderà DEPObank al 100% in conseguenza

- (i) del perfezionamento dell’acquisto del 76% circa del capitale sociale di DEPObank dagli attuali soci della stessa, ivi incluso il socio di riferimento Equinova UK HoldCo Limited (“**Equinova**”)¹, e
- (ii) della stipula del relativo atto di fusione con DEPObank, mediante il quale, con efficacia a partire dal prossimo 5 marzo, sarà perfezionata la fusione per incorporazione di DEPObank in BFF (con conseguente concambio in azioni BFF del rimanente 24% circa del capitale sociale di DEPObank, e connesso aumento del capitale sociale di BFF). A esito di tale aumento di capitale, Equinova deterrà il 7,6% del capitale sociale della nuova “entità combinata”.

Con questa operazione, BFF rafforza il proprio posizionamento strategico, ampliando sia i segmenti di *business* in nicchie di mercato dove DEPObank è leader, sia la base di *funding* e di capitale al servizio della propria clientela tradizionale. DEPObank entra a far parte di un gruppo internazionale, quotato, solido, profittevole, con elevati standard di *execution* ed efficienza operativa.

Per garantire piena continuità ed efficienza, oltre all’elevata qualità del servizio che contraddistingue la storia di entrambe le società, le attività di *business* di DEPObank confluiranno in una divisione autonoma all’interno di BFF.

Il Gruppo conta oltre 850 dipendenti, ed è attivo in Italia, Spagna, Portogallo, Polonia, Slovacchia,

¹ Equinova è il principale azionista di DEPObank; è la *holding company* di Advent International Corporation, Bain Capital Private Equity Europe LLP e Clessidra SGR S.p.A., che alla data odierna detiene una quota del 91,6% del capitale sociale di DEPObank, mentre le rimanenti azioni sono detenute da altre banche italiane.

Repubblica Ceca, Grecia, Croazia e Francia.

Paolo Testi, Amministratore Delegato di DEPObank, ha così commentato: *“Sin dalla nascita DEPObank ha rappresentato un punto di riferimento per il sistema finanziario del nostro Paese, ricoprendo, dal 2018 in particolare, una posizione di leadership nei security services e nei servizi di pagamento bancari. Tale ruolo ha consentito, anche in un anno estremamente complesso come il 2020, di rispettare gli obiettivi che ci eravamo posti, dimostrando grande solidità e realizzando le migliori condizioni per consolidare la propria posizione e proseguire il percorso di crescita grazie alla fusione in BFF”*.

“Con questa operazione mettiamo a fattor comune i punti di forza di due leader nelle rispettive nicchie di mercato. Creiamo una delle banche più redditizie e meglio capitalizzate in Europa, nonché il più grande gruppo di specialty finance in Italia, che investirà fin da subito per garantire il miglior servizio possibile a tutti i clienti, con prodotti sempre all’avanguardia e secondo i migliori standard internazionali.” – ha dichiarato **Massimiliano Belingheri**, Amministratore Delegato di BFF Banking Group. *“È grazie al lavoro di un management estremamente professionale e preparato, da ambo le parti, e dei rispettivi team, che oggi siamo in grado di celebrare un’integrazione realizzata in un momento complesso come quello che stiamo ancora vivendo. È a loro che va il nostro ringraziamento”*.

DEPObank²

DEPObank è la banca indipendente leader in Italia nei *business* dei *securities services* e dei servizi di pagamento bancari, e serve più di 400 clienti tra fondi di investimento, banche, istituti di pagamento e di monetica, *large corporates* e Pubbliche Amministrazioni. Con sede a Milano, DEPObank impiega 365 persone e opera attraverso tre *business units*:

- 1) Securities Services – c. Euro 43 milioni di ricavi.** Comprende servizi di:
 - (i) banca depositaria, con c. Euro 76 miliardi di masse gestite;
 - (ii) custodia e amministrazione di c. Euro 145 miliardi di valori mobiliari di fondi, SGR, SIM, e banche;
 - (iii) *fund administration/accounting* su c. Euro 48 miliardi di masse;
 - (iv) *transfer agent*, con oltre 2,1 milioni di sottoscrittori.

- 2) Servizi di pagamento bancari – c. Euro 46 milioni di ricavi.** Comprende attività relative a:
 - (i) servizi di Banca Tramite (pagamenti e incassi SEPA e domestici, e *settlements* delle carte di pagamento nazionali e internazionali), con oltre 470 milioni di pagamenti tramitati;

² Dati al 31 dicembre 2020. I ricavi delle *business units* dei *Securities Services* e dei Servizi di pagamento bancari sono calcolati solo considerando le commissioni (sono escluse le componenti legate al margine di interesse), mentre i ricavi del segmento Tesoreria include le componenti legate al margine di interesse.

- (ii) pagamenti e incassi da clientela, sia *corporate* che amministrazioni pubbliche, con oltre 56 milioni di operazioni l'anno;
- (iii) assegni ed effetti, con oltre 35 milioni di operazioni l'anno.

Il *business* è condotto in partnership commerciale col gruppo Nexi ("**Nexi**"); BFF già nel 2020 ha siglato con Nexi un accordo vincolante che prevede l'estensione di tale partnership relativamente (i) ai servizi a supporto delle attività di regolamento dell'attività di *acquiring* ed emissione di carte di credito, e (ii) alla fornitura dei servizi ICT da parte di Nexi.

- 3) Tesoreria – c. Euro 40 milioni di ricavi.** Svolge una funzione di supporto alle due *core business units*, con l'obiettivo di ottimizzare l'impiego della liquidità prodotta (c. Euro 9,0 miliardi di depositi da clientela).

Nel 2020 l'utile netto rettificato di DEPObank – calcolato escludendo i costi sostenuti da DEPObank per cessare o vendere le attività *non-core* – ammonta a Euro 19,0 milioni.

Il totale attivo ammonta a Euro 10,7 miliardi (di cui Euro 3,3 miliardi di titoli di Stato italiani classificati come *Held-to-Collect*, ed Euro 4,9 miliardi di cassa depositata presso la BCE). Dal lato del passivo, DEPObank ha depositi verso la clientela pari a Euro 9,0 miliardi, che includono principalmente Euro 6,9 miliardi di conti correnti passivi legati a fondi di investimento per i quali è svolto il servizio di banca depositaria.

Al 31/12/2020 il patrimonio netto tangibile è pari a Euro 334 milioni, e il coefficiente *Common Equity Tier 1* pari al 41,6%.

Prezzo e multipli dell'operazione

Si ricorda che, ai sensi del *Sale and Purchase and Merger Agreement* ("**SPMA**") firmato il 13 maggio 2020³, la struttura dell'operazione prevede:

- (i) l'acquisizione, avvenuta in data odierna, da parte di BFF di 10.785.337 azioni di DEPObank, di titolarità di Equinova e degli attuali soci di minoranza di DEPObank, pari a circa il 76% del capitale (l'"**Acquisizione**"), a fronte di un ammontare corrisposto per cassa (il "**Corrispettivo per Cassa**");
- (ii) la fusione per incorporazione di DEPObank in BFF, con efficacia a partire dal 5 marzo 2021 (la "**Fusione**").

A fronte dell'Acquisizione, BFF ha corrisposto ai soci di DEPObank Euro 217,6 milioni in relazione al Corrispettivo per Cassa (comprensivo sia del capitale in eccesso di DEPObank rispetto al 15% del coefficiente *CET1* alla data odierna sia dell'utile netto di periodo), con impatto atteso accrescitivo sul *CET1* e *Tier 1 Capital* del Gruppo BFF. Il Corrispettivo per Cassa sarà soggetto a un meccanismo di revisione e aggiustamento prezzo, sulla base delle previsioni dello *SPMA*.

Inoltre, lo *SPMA* prevede eventuali futuri pagamenti a titolo di *earn-out* da parte di BFF,

³ Si rinvia al relativo [comunicato stampa del 13 maggio 2020](#) per ulteriori dettagli.

quest'ultimi legati a (i) componenti positive di reddito straordinarie, derivanti dal rilascio di specifici accantonamenti già contabilizzati in bilancio (per un ammontare massimo di Euro 11 milioni), e (ii) risparmi effettivamente realizzati, a seguito della rinegoziazione di certi contratti IT ("**Earn-Out IT**"), per un ammontare massimo di Euro 10 milioni. Alla data odierna, il pagamento dell'**Earn-Out IT** è certo, e il relativo esborso è previsto nel corso dei prossimi 10 anni, quando i risparmi saranno effettivamente realizzati.

Infine, all'efficacia della Fusione, BFF provvederà all'emissione di 14.043.704 nuove azioni ordinarie BFF, prive di valore nominale espresso, assegnate a Equinova sulla base del rapporto di concambio (il "**Rapporto di Cambio**") pari a 4,2233377 azioni BFF per ogni azione DEPObank (le "**Azioni di Compendio**"), per un totale di Euro 76 milioni⁴.

L'operazione rappresenta un multiplo *P/E* rettificato⁵ 2020 pre-sinergie pari a 4,0x, e un multiplo *P/TBV*⁶ 2020 di 0,6x escludendo il capitale in eccesso di DEPObank, ossia pari rispettivamente a 15,5x e 0,9x includendo l'eccesso di capitale.

I costi di transazione e di integrazione, stimati in circa Euro 25 milioni ante imposte, sono già stati spesi da BFF per Euro 9,9 milioni al 31/12/2020.

Meccanismo di Risk Sharing

Come previsto dallo *SPMA*, il portafoglio dei titoli di Stato italiani detenuto da DEPObank e classificati come *Held-to-Collect* (il "**Portafoglio HTC**") è stato consolidato da BFF al *fair market value* alla data odierna. Dal momento che il *fair market value* del Portafoglio HTC è superiore al valore contabile di iscrizione nel bilancio di DEPObank, il meccanismo di *Risk Sharing* con Equinova sul potenziale assorbimento di capitale in relazione al Portafoglio HTC non si è attivato.

Fusione e cambio di denominazione sociale

La Fusione diverrà efficace il 5 marzo 2021, e in tale data avverrà l'emissione delle Azioni di Compendio, aventi godimento regolare, liberamente trasferibili, fungibili con le azioni BFF già quotate in Borsa e aventi medesimo codice ISIN IT0005244402.

Si ricorda che, con effetto dalla data di efficacia della Fusione, la denominazione sociale di BFF sarà modificata in "BFF Bank S.p.A.", mentre la denominazione del relativo gruppo bancario rimane "BFF Banking Group". Non è prevista alcuna modifica del *ticker* delle azioni BFF, che

⁴ Importo calcolato per le 14.043.704 nuove azioni emesse sulla base del prezzo di chiusura delle azioni BFF alla data di venerdì 26 febbraio 2021 (pari a €5,44 per azione).

⁵ Calcolato sulla base di un utile netto 2020 pari a Euro 19,0 milioni, considerando solo le componenti riferibili alla gestione dei *business* inclusi nel perimetro.

⁶ Calcolato sul patrimonio netto tangibile al 31 dicembre 2020, al netto del capitale in eccesso rispetto al 15% del coefficiente *CET1*.

rimarrà “BFF”.

Si precisa che l’atto di fusione è stato iscritto in data odierna presso il competente Registro delle Imprese.

Azionariato post Fusione

A seguito dell’emissione delle Azioni di Compendio, Equinova sarà l’unico nuovo azionista di BFF Bank S.p.A. e deterrà una quota corrispondente al 7,6% del capitale sociale, con il management di BFF al 5,7% e un flottante (incluse le azioni proprie) all’86,7%. Ai sensi di quanto previsto dallo *SPMA*, e a seguito dell’uscita di BFF Luxembourg S.à r.l. dal capitale di BFF, le Azioni di Compendio non saranno soggette a *lock-up*.

Governance

In merito alla governance dell’entità combinata, nella lista di candidati presentata dall’attuale Consiglio di Amministrazione uscente di BFF è presente un amministratore indipendente indicato da Equinova, Amélie Scaramozzino.

Consulenti dell’operazione

Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., per il tramite della sua divisione bancaria di investimento, ha agito in qualità di unico consulente finanziario di BFF Banking Group.

Legance – Avvocati Associati ha fornito consulenza legale.

PwC ha prestato servizi di consulenza nell’ambito della due diligence finanziaria, contabile e regolamentare.

Bain & Company ha prestato servizi di consulenza di *business* & regolamentare, e Di Tanno & Associati servizi di consulenza fiscale.

E&Y ha rilasciato il parere di congruità sul Rapporto di Cambio.

J.P. Morgan ha agito in qualità di unico consulente finanziario di Equinova in relazione all’operazione.

BonelliErede ha fornito consulenza legale.

Carbonetti & Associati ha prestato servizi di consulenza regolamentare, e Pirola Pennuto Zei & Associati servizi di consulenza fiscale.

Linklaters ha agito in qualità di consulente legale di DEPObank.

“BFF - Investor Day 2021”

La nuova entità combinata sarà illustrata alla comunità finanziaria nel corso di un *Investor Day* che si terrà lunedì 15 marzo 2021, a partire dalle ore 14:30 CET. L’evento, che si svolgerà in modalità completamente virtuale, potrà essere seguito collegandosi seguendo le modalità indicate nell’*invitation* che sarà pubblicata nella sezione [Investors > Key Figures](#) del sito web del Gruppo BFF.

Il presente comunicato è disponibile on-line sul sito del Gruppo BFF 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. 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. BFF è quotato in Borsa Italiana. Nel 2020 ha registrato un Utile Netto Consolidato e Rettificato di € 97,6 milioni, con un coefficiente CET1 di Gruppo a fine dicembre 2020 pari a 15,5%. www.bffgroup.com

Contatti BFF Banking Group

Investor Relations

Caterina Della Mora, Claudia Zolin
investor.relations@bffgroup.com
+39 02 49905 631 | +39 02 49905 620
+39 335 1295008

Media Relations

Alessia Barrera, Gianluca Basciu
newsroom@bffgroup.com
+39 02 49905 616 | +39 02 49905 623
+39 340 3434065