

BFF Banking Group annuncia un utile netto rettificato consolidato *record* nel 1° trimestre 2023

- Utile Netto Contabile del 1° trimestre 2023 pari a €48,4mln, Utile Netto Rettificato pari a €52,7mln, +38,1% anno su anno, il miglior trimestre di sempre.
- Forte crescita del Portafoglio Crediti a €5,0mld, +30% anno su anno, nuovo record storico relativo al 1° trimestre.
- Solido Stato Patrimoniale, *funding* stabile e diversificato senza ricorrere a finanziamenti a lungo termine della BCE. Coefficiente Prestiti/Depositi al 75%, con flussi netti positivi di depositi *retail* nel 1° trimestre 2023.
- Miglioramento del *Leverage Ratio*, con riduzione del Totale Attivo e aumento del Portafoglio Crediti anno su anno.
- Elevata qualità degli attivi con Sofferenze Nette pari allo 0,1% dei crediti, escludendo i Comuni italiani in dissesto.
- Posizione di capitale molto solida: CET1 ratio al 17,0% e TCR al 22,6%. €205mln di capitale in eccesso rispetto al target del 15% di TCR.
- Circa €0,28 per azione di dividendi già maturati nel 1° trimestre 2023, parte della distribuzione dell'acconto di agosto 2023, rispetto a €0,21 nel 1° trimestre 2022.
- Nuovi *target* di medio periodo saranno presentati il 29 giugno 2023, durante l'*Investor Day*.

Milano, 11 maggio 2023 – In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di BFF Bank S.p.A. ("BFF" o la "Banca") ha approvato gli schemi di bilancio consolidato del primo trimestre 2023.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO¹

I **Ricavi Netti Rettificati** del 1° trimestre 2023 sono stati pari a €111,8mln, di cui €49,9mln provenienti dal dipartimento *Factoring, Lending & Credit Management* – dovuti principalmente alla crescita del Margine di Interesse pari al 22% anno su anno –, €7,0mln dai *Securities Services*, €15,9mln da *Payments*, e €39,0mln dal *Corporate Center* (di cui €19,8mln di plusvalenza dovuta alla vendita di €600mln del **Portafoglio Titoli di Stato** a tasso variabile). I costi operativi totali Rettificati, considerando anche deprezzamenti e ammortamenti, sono stati €39,0mln, e le rettifiche su crediti e gli accantonamenti per rischi e oneri rettificati sono stati pari a €0,4mln.

Questo ha determinato un **Utile Ante Imposte Rettificato** di €72,4mln, e un **Utile Netto Rettificato** di €52,7mln, +38,1% su base annua. L'**Utile Netto Contabile** del primo trimestre 2023 è stato di €48,4mln (per dettagli si veda nota a piè di pagina n° 1).

Alla fine del primo trimestre 2023, i **dipendenti** a livello di Gruppo erano pari a 818 unità (rispetto a 851 alla fine del primo trimestre 2022), di cui:

- 355 nella business unit *Factoring & Lending* (355 nel primo trimestre 2022),
- 149 nei *Securities Services* (181 nel primo trimestre 2022),
- 51 nei *Payments* (50 nel primo trimestre 2022), e
- 263 nel *Corporate Center* (staff, funzioni di controllo, finanza e amministrazione, *technology and process improvement*) rispetto a 265 nel primo trimestre 2022.

Con riferimento ai *KPIs* e ai dati rettificati di Conto Economico delle *business unit*, si rinvia alla presentazione “1Q 2023 Results” pubblicata nella sezione [Investors > Risultati > Risultati finanziari](#) del sito Internet del Gruppo BFF. Si rammenta che il *Corporate Center* comprende tutti i ricavi e i costi non direttamente allocati alle tre *business unit core* (*Factoring, Lending & Credit Management, Securities Services e Payments*).

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Al 31 marzo 2023 lo **Stato Patrimoniale Consolidato** è pari a **€11,6mld**, con una diminuzione di €0,5mld (-3,9%) rispetto al 31 marzo 2022, nonostante la crescita del **Portafoglio dei Crediti** anno su anno.

¹ L'Utile Netto Contabile include:

- l'impatto negativo di rettifiche contabilizzate nelle seguenti voci:
 - -€1,5mln post tasse, -€2,0mln pre tasse relativi a piani di Stock Options & Stock Grant
 - -€2,3mln post tasse, -€3,2mln pre tasse di costi di transazione/ristrutturazione ed M&A
 - -€0,5mln post tasse, -€0,7mln pre tasse, in relazione all'ammortamento del “Customer Contract”.

A fine trimestre 2023 il **Portafoglio dei Crediti** è pari a €5.046mln², ad un nuovo record storico per quanto riguarda i risultati del primo trimestre, in crescita di €1,2mld anno su anno (+30%), con una forte *performance* della Grecia, in crescita del 66% anno su anno e dell'Italia, in crescita del 40% anno su anno.

Al fine marzo 2023, il **Portafoglio Titoli di Stato** è interamente classificato come *Held to Collect* or "HTC". Il portafoglio titoli si attesta a €5,6mld alla fine del 1° trimestre 2023, rispetto ai €5,9mld di fine marzo 2022, con una forte riduzione dei titoli a tasso fisso – pari al 24% del totale portafoglio nel 1° trimestre 2023, rispetto al 50% nel 1° trimestre 2022–, a seguito di una strategia di ribilanciamento del portafoglio volta ad aumentare i titoli a tasso variabile per beneficiare dell'aumento dei tassi di interesse. La vita media residua del portafoglio dei titoli a tasso fisso è pari a 43 mesi, con un rendimento di 0,53%; la vita media residua del portafoglio dei titoli a tasso variabile è pari a 73 mesi, con uno *spread* di +0,90% rispetto all'Euribor a 6 mesi e uno *running yield* del 3,00% al 31 marzo 2023. Si fa presente che oltre il 90% dei titoli a tasso variabile ha rifissato ad aprile 2023, subito dopo la chiusura del trimestre (*refixing* ogni 6 mesi). La **Cassa e le Disponibilità liquide** sono pari a €0,2mld al 31 marzo 2023, in diminuzione di €0,8mld (-84,0%), anno su anno.

Per quanto riguarda il **Totale Passivo**, di seguito vengono elencate le principali differenze rispetto alla fine del primo trimestre 2022:

- i depositi da *Transaction Services* sono pari a €5,2mld a fine marzo 2023, in riduzione di €2,4mld anno su anno (€0,8mld al netto di Arca anno su anno), in relazione principalmente all'uscita di Arca;
- i depositi *retail on-line*, alla fine del primo trimestre 2023, ammontano a €1.488mln, contro i €245mln del primo trimestre 2022, in aumento di €1.243mln (>100% anno su anno), in crescita principalmente in Polonia e Spagna;
- i Repo Passivi (operazioni di rifinanziamento in relazione al Portafoglio dei Titoli di Stato italiani) sono pari a €3,5mld a fine marzo 2023, rispetto a €2,8mld a fine marzo 2022, in crescita per l'incremento del portafoglio dei crediti e a una diminuzione dei depositi da *Transaction Services*, parzialmente controbilanciata da un aumento nei depositi *retail on-line*, mentre sono diminuiti di €920mln rispetto a fine 2022, come conseguenza della riduzione del **Totale Attivo**;
- le obbligazioni emesse sono diminuite a €39mln, contro €81mln di fine marzo 2022 (in diminuzione del 52% anno su anno), a seguito della scadenza di €42mln di obbligazioni *Senior* nel corso del 2022.

Il costo del *funding* in Euro nel 1° trimestre 2023 è pari a -53bps sull'Euribor a 1 mese, contro -40bps sull'Euribor a 1 mese alla fine del 4° trimestre 2022.

² Il portafoglio crediti include: i crediti fiscali "Ecobonus" per €211mln al 31 marzo 2023, che negli schemi di bilancio al 31 marzo 2023 sono contabilizzati in "Altre Attività" e lo *stock* degli IdM e dei diritti di incasso sui costi di recupero sono pari a €489mln.

BFF non ha finanziamenti a lungo termine da rifinanziare con la Banca Centrale Europea "BCE" (PELTRO, TLTRO, ecc.).

Il Gruppo ha mantenuto un solido livello di liquidità, con un **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del 195,3% al 31 marzo 2023. Il **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** è pari a 152,6% e il **Coefficiente di Leva Finanziaria**, alla medesima data, è pari a 5,2%, più alto rispetto a fine dicembre 2022, quando era pari al 4,6%.

Qualità degli attivi

Il Gruppo continua a beneficiare un'esposizione molto bassa verso il settore privato. Le **Sofferenze** ("non-performing loans", "NPLs") **nette, escludendo i Comuni italiani in dissesto**, si sono attestate a €6,8mln, pari allo 0,1% dei crediti netti, con un **Coverage ratio** al 74% stabile rispetto a dicembre 2022 e migliorato rispetto a marzo 2022, quando era al 68%. I Comuni italiani in dissesto sono classificati come *NPLs* per disposizione normativa, nonostante BFF abbia diritto a ricevere il 100% del capitale e degli interessi di mora alla fine del processo di dissesto.

Costo del rischio annualizzato trascurabile, pari a 4,7 punti base a fine marzo 2023.

Alla fine di marzo 2023, i **Crediti scaduti netti** ("*Past Due*") ammontano a €198,3mln, in aumento rispetto a €185,3mln di fine dicembre 2022, e rispetto agli €33,5mln alla fine di marzo 2022. A settembre 2022 la Banca d'Italia ha emanato delle linee interpretative più stringenti sulla nuova "*Definizione di Default*" (o "New DoD", Linee guida sull'applicazione della definizione di *default* ai sensi dell'art. 178 del Regolamento (UE) n. 575/2013), determinando un incremento dell'esposizione *Past Due*, mantenendo inalterato il rischio di credito sottostante del Gruppo: il 92% dell'esposizione NPE è verso la Pubblica Amministrazione nel 1° trimestre 2023.

Il totale dei **Crediti deteriorati netti** (sofferenze, inadempienze e *Past Due*) ammonta a €300,7mln a marzo 2023, rispetto agli €283,8mln a fine dicembre 2022 e a €124,2mln a fine marzo 2022, principalmente come conseguenza di un più alto livello di *Past Due*.

Coefficienti patrimoniali

Il Gruppo mantiene una forte posizione patrimoniale, con un coefficiente **Common Equity Tier 1** ("*CET1*") del 17,0% rispetto al 9,0% di SREP. Il **Total Capital ratio** ("*TCR*") è pari al 22,6%, molto al di sopra del *TCR target* del 15,0%, e del 12,5% di SREP, con **€205mln di capitale in eccesso rispetto al 15,0% di TCR target**. Entrambi i coefficienti escludono **€52,7mln di dividendi già maturati**, che, se inclusi, porterebbero il CET1 e il TCR rispettivamente a 19,0% e 24,6%.

La prossima distribuzione di dividendi è prevista per agosto 2023, sulla base di un acconto pagato sull'utile netto rettificato del primo semestre 2023, di cui circa €0,28 per azione già maturato nel 1° trimestre 2023. Il saldo del dividendo relativo all'esercizio 2023 avverrà ad aprile 2024, successivamente all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio.

Il calcolo delle **attività ponderate per il rischio ("RWAs")** si basa sul Modello Standard di Basilea. Al 31 marzo 2023 gli RWAs sono pari a €2,7mld, allo stesso livello del 31 dicembre 2022 e in aumento rispetto ai €2,3mld del 31 marzo 2022 in relazione al maggiore Portafoglio Crediti anno su anno, con una **densità**³ del 45%, rispetto al 42% a fine dicembre 2022 e al 44% a fine marzo 2022.

Eventi significativi successivi alla chiusura del 1° trimestre 2023

Split Payment

Il 9 maggio 2023 il Governo ha annunciato che l'Unione Europea sta per dare il via libera alla richiesta di proroga per applicare lo *split payment* dell'IVA, che scadrà il 30 giugno 2023. Nessuna indicazione è stata fornita sulla durata della proroga. In caso di approvazione, non sono previsti impatti sulla *guidance* 2023 di BFF.

Aumento del tasso Interessi di Mora

Dal 1 gennaio 2023, il tasso legale eurozona degli Interessi di Mora ("IdM") è aumentato del 2,5%, passando al 10,5% dal precedente 8%. Sulla base dei tassi BCE attualmente in vigore, un ulteriore aumento all'11,75% scatterà alla prossima data di *refixing* (1-lug-23), già bloccato con l'aumento dei tassi del 4 maggio 2023.

Pagamento Dividendo 2022

Come annunciato dal [comunicato stampa del 14 aprile 2023](#), a seguito della delibera dell'Assemblea dei Soci di BFF tenutasi il 13 aprile 2023, è stato messo in pagamento a partire dal 26 aprile 2023 il saldo del dividendo lordo per azione, pari a 0,419 euro, portando il dividendo lordo totale relativo all'esercizio 2022 a 0,7898 euro per azione.

³ Calcolato come RWAs/Totale attivo escludendo il portafoglio titoli *HTC* e Cassa e Disponibilità Liquide.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Manno, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza (Decreto Legislativo n° 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri, e alle scritture contabili della Banca.

Conference call sui risultati

I risultati consolidati del primo trimestre 2023 saranno illustrati oggi, 11 maggio, alle ore 15:00 CET (14:00 WET) nel corso di una *conference call*, che potrà essere seguita dopo la registrazione a questo [link](#). L'invito è pubblicato nella sezione [Investors > Risultati > Risultati finanziari](#) del sito Internet del Gruppo BFF.

Il presente comunicato stampa è disponibile *on-line* sul sito del Gruppo BFF www.bff.com nella sezione [Investors > PR & Presentazioni](#).

BFF Banking Group

BFF Banking Group è il più grande operatore di finanza specializzata in Italia, nonché tra i leader in Europa nella gestione e nello smobilizzo pro soluto di crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni, nei *securities services* e nei servizi di pagamento. Il Gruppo opera in Italia, Croazia, Francia, Grecia, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Slovacchia e Spagna. BFF è quotato in Borsa Italiana. Nel 2022 ha registrato un Utile Netto consolidato e Rettificato di €146,0mln, con un coefficiente CET1 di Gruppo, a fine marzo 2023, pari a 17,0%.

www.bff.com

Contatti

Investor Relations

Caterina Della Mora, Marie Thérèse Mazzocca
+39 02 49905 631 | +39 335 1295 008 | +39 335 6709492
investor.relations@bff.com

Media Relations

Italia
Sofia Crosta
+39 340 3434 065
newsroom@bff.com

Stampa Internazionale
Ewelina Kolad
+48 42 272 82 90

Stato Patrimoniale consolidato (Valori in €)

Voci dell'attivo	31-dic-22	31-mar-23
Cassa e disponibilità liquide	634.879.242	150.389.902
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	90.540.554	129.145.526
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	210.963	377.704
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	90.329.591	128.767.822
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	128.097.995	129.429.148
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.895.850.418	10.650.789.674
<i>a) crediti verso banche</i>	478.203.260	183.842.795
<i>b) crediti verso clientela</i>	11.417.647.158	10.466.946.879
Derivati di copertura	-	-
Partecipazioni	13.655.906	13.656.105
Attività materiali	54.349.168	56.785.354
Attività immateriali	70.154.575	69.891.359
<i>di cui: avviamento</i>	30.956.911	30.956.911
Attività fiscali	60.707.458	61.916.434
<i>a) correnti</i>	513.589	1.808.673
<i>b) anticipate</i>	60.193.870	60.107.761
Altre attività	394.181.565	377.867.638
Totale attivo consolidato	13.342.416.883	11.639.871.140

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2022	31-mar-2023
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.994.762.826	10.339.632.745
a) debiti verso banche	1.166.365.115	870.477.069
b) debiti verso clientela	10.789.421.645	9.430.012.499
c) titoli in circolazione	38.976.066	39.143.177
Passività finanziarie di negoziazione	949.790	2.844.868
Derivati di copertura	14.313.592	-
Passività fiscali	136.002.627	154.350.153
a) correnti	30.997.504	42.584.545
b) differite	105.005.123	111.765.609
Altre passività	401.369.354	304.110.895
Trattamento di fine rapporto del personale	3.238.366	3.224.208
Fondi per rischi e oneri:	33.012.775	35.510.954
a) impegni e garanzie rilasciate	251.282	272.678
b) quiescenza e obblighi simili	7.861.441	10.466.437
c) altri fondi per rischi e oneri	24.900.051	24.771.839
Riserve da valutazione	6.852.891	6.379.739
Strumenti di capitale – AT1	150.000.000	150.000.000
Riserve	233.153.339	461.086.722
Acconto su dividendi	(68.549.894)	(68.549.894)
Sovrapprezzi di emissione	66.277.204	66.277.204
Capitale	142.870.383	142.929.818
Azioni proprie	(3.883.976)	(6.324.382)
Utile (Perdita) di periodo	232.047.606	48.398.109
Totale passivo e patrimonio netto consolidato	13.342.416.883	11.639.871.140

Conto Economico consolidato⁴ (Valori in €)

Voci del Conto Economico	31-mar-22	31-mar-23
Interessi attivi e proventi assimilati	60.268.420	125.138.085
Interessi passivi e oneri assimilati	(10.245.857)	(62.810.633)
Margine di interesse	50.022.563	62.327.452
Commissioni attive	32.140.029	26.877.266
Commissioni passive	(9.208.913)	(9.150.860)
Commissioni nette	22.931.116	17.726.406
Dividendi e proventi simili	5.666.666	6.686.519
Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.767.097	(2.064.440)
Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	-	19.784.634
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	19.784.634
b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
c) passività finanziarie	-	-
Risultato netto altre attività e passività finanziarie al fair value	3.422.228	(1.006.922)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.422.228	(1.006.922)
Margine di intermediazione	86.809.670	103.453.649
(Rettifiche)/Riprese di valore nette per rischio di credito riguardante attività finanziarie valutate:	(109.264)	(574.477)
a) al costo ammortizzato	(109.264)	(574.477)
b) al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	86.700.406	102.879.172
Spese amministrative	(40.613.273)	(41.844.340)
a) spese per il personale	(19.297.560)	(22.131.371)
b) altre spese amministrative	(21.315.713)	(19.712.969)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(692.455)	102.470
a) impegni e garanzie rilasciate	(210.019)	(21.368)
b) altri accantonamenti netti	(482.435)	123.838
(Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.297.645)	(1.131.021)
(Rettifiche)/Riprese di valore nette su attività immateriali	(1.444.624)	(1.908.368)
Altri (oneri)/proventi di gestione	5.141.585	8.381.823
Totale costi operativi	(38.906.412)	(36.399.436)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	137.154	68.605
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	47.931.148	66.548.341
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(16.668.374)	(18.150.232)
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	31.262.773	48.398.109
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
Utile (Perdita) di periodo	31.262.773	48.398.109

⁴ I costi relativi ai benefici differiti per i dipendenti, precedentemente contabilizzati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri", sono riclassificati nella voce "Spese per il personale". Al 31 marzo 2022, la voce "Risultato netto dell'attività di copertura" è stata riclassificata nelle voci "Risultato netto dell'attività di copertura" ed "Interessi passivi e oneri assimilati".

Adeguatezza patrimoniale consolidata

	31-mar-22	31-dic-22	31-mar-23
<i>Valori in € mln</i>			
Rischio di Credito e Controparte	135,1	160,2	156,4
Rischio di Mercato	0,0	0,0	0,0
Rischio Operativo	50,2	58,9	58,9
Totale requisiti patrimoniali	185,3	219,2	215,4
Attività ponderate per il rischio (RWA)	2.315,7	2.739,7	2.692,3

CET 1	386,2	461,9	458,4
Tier I	150,0	150,0	150,0
Tier II	-	-	-
Fondi Propri	536,2	611,9	608,4

CET 1 Capital ratio	16,7%	16,9%	17,0%
Tier I Capital ratio	23,2%	22,3%	22,6%
Total Capital ratio	23,2%	22,3%	22,6%

Qualità dell'attivo

	31-mar-2023		
€ 000	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	108.778	(19.467)	89.311
Inadempienze probabili	17.667	(4.616)	13.050
Crediti scaduti	199.151	(823)	198.328
Totale crediti deteriorati	325.595	(24.906)	300.690

	31-dic-2022		
€ 000	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	105.660	(19.287)	86.372
Inadempienze probabili	16.374	(4.241)	12.132
Crediti scaduti	185.971	(714)	185.257
Totale crediti deteriorati	308.005	(24.243)	283.762

	31-mar-2022		
€ 000	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs) ⁵	92.921	(15.863)	77.058
Inadempienze probabili	18.176	(4.568)	13.608
Crediti scaduti	33.586	(80)	33.506
Totale crediti deteriorati	144.683	(20,511)	124.171

	31-mar-2021		
€ 000	Lordi	Svalutazioni	Netti
Sofferenze (NPLs)	91.088	(16.834)	74.254
Inadempienze probabili	15.402	(3.727)	11.675
Crediti scaduti	5.960	(195)	5.765
Totale crediti deteriorati	112.451	(20.757)	91.694

⁵ Include IdM