

COMUNICADO DE PRENSA

Cierre de la adquisición de IOS Finance

Milán, 30 de septiembre de 2019 – BFF Banking Group (“BFF” o el “Grupo”) anuncia que hoy se completó la adquisición de 100% del capital social de IOS Finance, E.F.C., S.A. (“IOS Finance” o el “Target”).

La adquisición se completa en línea con las condiciones que habían sido acordados en el SPA (*Sale and Purchase Agreement*) que fue anunciado el 10 de abril de 2019 y después de la manifestación de no oposición del Banco de España y del Banco de Italia.

El valor total para esta adquisición, totalmente pago en efectivo, fue de €26.4m (igual a la suma de los €25.0m, tal y como anunciado el 27 de marzo de 2019, más €1.4m en ajustes de precio¹). Asimismo, BFF reembolsó integralmente la línea de financiación de IOS Finance suministrada por Deutsche Bank AG de €81m. Tanto el precio de adquisición como el reembolso de la línea de financiación indicada fueran pagados con las líneas de financiación existentes de BFF.

Esta operación fortalece a la posición de liderazgo de BFF en Europa y permite al Grupo:

- Reforzar su posición de liderazgo en el mercado Ibérico, con un volumen total de nuevos negocios superior a €1.3bn² en España (de los cuáles c. €1.1bn² representan créditos sin recurso pendientes de cobro, que igualan más de 1/5 de los volúmenes comprados en 2018 por el Grupo).
- Preparar el crecimiento en España, un mercado poco explorado en el sector del Factoring en el Sistema Sanitario y las Administraciones Públicas, y en el cual la actual situación política puede producir en un incremento de los periodos de pago (*DSO - days of sales outstanding*).
- Ampliar la diversificación geográfica de los préstamos a clientes, con uno 36%² afuera de Italia.
- Ampliar la oferta de gestión de créditos también al mercado español, el segundo mercado después de Italia adonde BFF ofrecerá este servicio, con un total de €273m en créditos pendientes de cobro a gestionar por el “Target” (¿??) en nombre de sus clientes.
- Generar valor para los accionistas, gracias a importantes sinergias que resulten de la integración de IOS Finance en el negocio de BFF en España.

Con un total de €26.4m en contraprestación efectiva, la operación representa una pre-sinergia múltiple de 8.3x P/E³ 2018 and 1.5x P/TBV³ para un negocio con un elevado RoTE³ (c. 19%), bajo riesgo, bajas tasas de

¹ Mecanismo de ajuste de precio basado en el Valor Liquidativo a fecha de cierre, calculando con exclusión, si es positivo, del resultado neto generado en 2019, que se contabiliza con él de la entidad adquirente.

² FY 2018 proforma data.

³ Las cuentas de gestión del FY 2018, según las normas IFRS. Benéfico neto ajustado para (i) excluir costes de la garantía de crédito facilitada por Deutsche Bank AG y que termino en Janeiro 2019 y (ii) incluir los gastos adicionales de intereses (asumiendo el coste de financiación del Target) en comparación con los beneficios antes del cierre. TBV 2018 proforma excluye un beneficio anterior al cierre hasta €27m. TBV a fecha de 31 de agosto de 2019 basada en las cuentas de gestión, según las normas IFRS

absorción de capital, y fuertes sinergias potenciales.

En los primeros ocho meses de 2019, IOS Finance compró (sin recurso) €257m en créditos pendientes de cobro. En el mismo periodo, IOS Finance alcanzó beneficios de €4.1m⁴, costes operativos de €1.6m y un beneficio neto ajustado de €1.7m⁴. A finales de agosto de 2019, los préstamos netos a clientes y el capital tangible de los accionistas (proforma para el dividiendo antes del cierre de hasta €27m y excluyendo el beneficio neto del período) se situaron en €90m y €16m respectivamente⁵.

La absorción de capital estimada del Grupo es igual a c. €13m, de los cuales c. €10m están relacionados con el fondo de comercio. La absorción de capital estimada es inferior en €4m a lo que había sido anunciado en el comunicado de prensa de 27/03/2019, ya que el valor justo de los activos de IOS Finance están en línea con el valor contable. Por consiguiente, la armonización del método contable de los intereses de los pagos atrasados no produciría un impacto negativo.

Este comunicado de prensa está disponible online en el website de BFF Banking Group www.bffgroup.com en el segmento *Inversores* > *Comunicados de Prensa*

BFF Banking Group

BFF Banking Group, que cotiza en la Bolsa de Milán desde el año 2017, es el actor líder especializado en la gestión y transferencia sin recurso de las deudas comerciales contraídas por las Administraciones Públicas en Europa. El Grupo opera en Italia, Croacia, Eslovaquia, España, Francia, Grecia, Polonia, Portugal y Republica Checa. Esta también presente en Alemania, Holanda y Irlanda con los depósitos a plazo online, sirviendo un total de 12 países en Europa. En el año 2018, BFF Banking Group alcanzó un beneficio neto ajustado de 91,8 millones de euros, con una ratio del Grupo CET1 del 11,6% a finales de junio de 2019. www.bffgroup.com

Contactos

Relaciones con Inversores

Enrico Tadiotto, Claudia Zolin

investor.relations@bffgroup.com

+39 02 49905 458 | +39 02 49905 620

+39 338 5772272

Relaciones con Prensa

Mariana Sousa, Gianluca Basciu

newsroom@bffgroup.com

+351 933 228 605 | +39 02 49905 623

+39 340 3434065

⁴ Con base en las cuentas de gestión, según las normas IFRS. Beneficios son iguales a la margen de intereses más los ingresos de comisiones. Beneficios e ingresos netos son ajustados para incluir los costes adicionales por intereses (asumiendo los costes por financiación del "Target") en comparación con el dividendo anterior al cierre.

⁵ Todos los datos están basados en las cuentas de gestión en acuerdo con las normas IFRS.