

**COMUNICATO STAMPA**

**BFF BANKING GROUP E DEPOBANK CREANO IL PIÙ GRANDE OPERATORE  
INDIPENDENTE DI SPECIALTY FINANCE IN ITALIA**

**SOTTOSCRITTO UN ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DI DEPOBANK**

***L'operazione presenta significative opportunità di creazione di valore grazie (i) alla diversificazione del business model in mercati con interessanti profili di crescita, (ii) all'accesso a un'ampia base di funding, che consentirà a BFF di operare con un costo della raccolta strutturalmente minore, e (iii) all'opportunità di realizzare significative sinergie di funding e di costo***

Milano, 13 maggio 2020 – Banca Farmafactoring S.p.A. (“**BFF**” o il “**Gruppo**”) – leader nei servizi finanziari ai fornitori del Sistema Sanitario Nazionale e della Pubblica Amministrazione in Europa – annuncia di aver sottoscritto, in data odierna, un accordo vincolante che prevede l'acquisizione da Equinova UK HoldCo Limited (“**Equinova**”) del controllo di DEPObank – Banca Depositaria Italiana S.p.A. (“**DEPObank**” o la “**Target**”) e la successiva fusione per incorporazione di quest'ultima in BFF (l'“**Operazione**”).

L'Operazione creerà il primo operatore indipendente in Italia nello *specialty finance*, darà ulteriore impulso alle attività di DEPObank e rafforzerà la disponibilità di *funding* e di capitale al servizio della clientela tradizionale di BFF.

Secondo i termini dell'accordo, è previsto (i) il pagamento, in cassa, del capitale in eccesso di DEPObank (perimetro gruppo bancario) rispetto al 15% CET1 ratio, (ii) l'emissione a favore di Equinova – come effetto della fusione – di nuove azioni BFF pari al 7,6% del capitale post emissione, e (iii) il pagamento post *closing* di *Earn-outs* legati al verificarsi di alcune condizioni. Le azioni BFF di Equinova saranno soggette ad un lock-up fino a un anno dal *closing*.

L'Operazione rappresenta un multiplo P/E *Adjusted* 2019 pre-sinergie pari a 3.2x<sup>1</sup> e un multiplo P/PNT di 0.5x<sup>2</sup> escludendo il capitale in eccesso di DEPObank rispetto al 15% di CET1 ratio, ovvero pari ad un multiplo pre-sinergie di 13.2x e 0.7x rispettivamente includendo l'eccesso di capitale, per un *business* caratterizzato da elevata liquidità disponibile, da significative sinergie potenziali, e da un basso profilo di rischio considerando che l'attivo della Target è composto

<sup>1</sup> Utile calcolato considerando solo le componenti riferibile alla gestione dei business inclusi nel perimetro.

<sup>2</sup> Calcolato sul patrimonio netto tangibile (“PNT”) al 31 dicembre 2019, al netto dell'eccesso di capitale rispetto all'ammontare necessario al fine di mantenere un *Common Equity Tier 1* ratio del 15%

essenzialmente da titoli di stato italiani e depositi presso la Banca Centrale Europea (“BCE”).

DEPObank è l’operatore indipendente *leader* in Italia nei business del *securities services* e dei servizi di pagamento bancari, e serve più di 400 clienti fra fondi di investimento, banche, istituti di pagamento e di monetica, *large corporate* e Pubbliche Amministrazioni, con masse gestite per l’attività di banca depositaria pari a Euro 71 miliardi (“**Masse della Banca Depositaria**”), Euro 143 miliardi di valori mobiliari in custodia e amministrazione (“**AuC**”) e n. 619 milioni di pagamenti tramitati. Al 31 dicembre 2019, la società impiega 363 dipendenti e ha Euro 9,1 miliardi di attivi (di cui Euro 4,4 miliardi investiti in titoli di stato italiano classificati come *Held to Collect* (“**HTC**”) e Euro 2,3 miliardi di cassa depositata presso la BCE), Euro 7,5 miliardi di depositi verso la clientela, Euro 0,4 miliardi di patrimonio netto tangibile ed un CET1 ratio pari al 39,6%.

### **Razionale Strategico**

L’acquisizione di DEPObank rafforza il posizionamento strategico di BFF quale leader indipendente nello *specialty finance*, diventando il più grande operatore in Italia, ampliando sia i segmenti di business in nicchie di mercato dove DEPObank è leader, sia la base di funding, permettendo, quindi, la creazione di valore per tutti gli *stakeholders*. L’Operazione permetterà, inoltre, di incrementare la capacità di servire e supportare i clienti tradizionali di BFF, soprattutto in un momento di incertezza come quello generato dall’emergenza Covid-19, in cui è maggiore il loro bisogno di liquidità. DEPObank potrà altresì beneficiare di una nuova proprietà, entrando a far parte di un Gruppo quotato, solido, con un lungo track-record di redditività, caratterizzato da un profilo di rischio basso (dato che la sua esposizione è quasi totalmente verso il settore pubblico Europeo), con elevati standard di efficienza operativa e *leader* in settori di nicchia poco serviti dalle banche tradizionali (già clienti di DEPObank).

BFF e DEPObank hanno modelli di business solidi e complementari, che continueranno ad essere sviluppati in modo sinergico ed integrato. In tale contesto, BFF ha siglato con il gruppo Nexi (“**Nexi**”) un accordo vincolante - condizionato alla chiusura definitiva dell’Operazione - che prevede l’estensione dell’attuale *partnership* commerciale tra DEPObank e Nexi relativamente (i) ai servizi a supporto delle attività di regolamento dell’attività di *acquiring* e di *issuing* di carte di credito, e (ii) alla fornitura dei servizi ICT da parte di Nexi.

L’Operazione è coerente con gli obiettivi delineati nel Piano Strategico 2023 di BFF, il quale prevede l’espansione - attraverso acquisizioni - in altre nicchie di mercato non presidiate dalle banche tradizionali, e con elevate sinergie potenziali, sia di *funding* che operative.

Inoltre, l’Operazione permette al Gruppo di:

- Incrementare la diversificazione e la dimensione del proprio modello di business, mantenendo al contempo invariato il profilo di rischio del credito, grazie:
  - alla penetrazione in settori esposti in via indiretta al risparmio gestito (ossia, il *securities services*) e al settore dei pagamenti *retail*, entrambi caratterizzati da

- tassi di crescita di lungo periodo, i quali rappresenteranno c. il 30% dei ricavi dell'entità combinata;
- al miglioramento del mix di ricavi con una maggiore contribuzione proveniente dai ricavi da commissione, i quali rappresenteranno c. il 30% dei ricavi dell'entità combinata;
  - all'esposizione a un portafoglio di crediti verso la clientela, composto essenzialmente da una esposizione a breve termine e verso il settore pubblico, di cui il 37% è fuori dall'Italia;
  - all'incremento a oltre Euro 120 milioni dell'utile netto pro-forma 2019 pre-sinergie dell'entità combinata.
- Accedere a una ampia base di *funding* a basso costo, con c. Euro 7,5 miliardi di depositi da clientela, in parte investiti in titoli di stato italiani e in parte depositati presso la BCE a tassi di interesse negativi, che può essere prontamente utilizzata per finanziare la crescita del business di BFF, specialmente nell'ambito dall'attuale contesto caratterizzato dall'emergenza Covid-19 (che dovrebbe generare un incremento della domanda dei clienti e un allungamento dei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione), e per supportare l'aumento dei volumi in Italia (c. +20%), generato dalla scadenza del meccanismo di *VAT Split Payment*, che dovrebbe verificarsi già a partire dal prossimo mese di luglio.
  - Avere un impatto atteso neutrale sul *Total Capital Ratio* (stabile al 15%) e positivo per c. 100bps sul Tier 1 *Ratio*, a fronte di una limitata diluizione per gli azionisti di BFF in quanto:
    - l'assorbimento di capitale sarà compensato dal *badwill* generato dall'Operazione e dall'aumento di capitale a servizio della fusione, con il Tier 1 e CET1 ratio di BFF a fine 2019 pro forma pari a 12.0%, rispetto al 10.9% pubblicato *stand-alone* (>100bps di impatto positivo)<sup>3</sup>;
    - le azioni BFF (equivalenti a Euro 63 milioni<sup>4</sup> e al 7,6% del capitale) da emettere a favore di Equinova - nel contesto della Fusione - rappresentano un multiplo P/PNT di 0,5x<sup>5</sup> e P/E *adjusted* 2019 pre-sinergie pari a 3,2x per un business con un CET1 ratio del 15%.
  - Creare valore per gli azionisti grazie a importanti potenziali sinergie:
    - Euro 15-25 milioni di sinergie di *funding* a regime prima delle imposte, mediante

<sup>3</sup> Nel caso di emissione di uno strumento AT1 per il meccanismo di Risk Sharing di seguito descritto vi sarà una sostituzione di CET1 per il Tier 1, lasciando costante il livello di Tier 1.

<sup>4</sup> Importo calcolato per le n. 14.043.704 azioni da emettere a Equinova al closing e basato sul prezzo delle azioni BFF al 7 maggio 2020 (€ 4,52 per azione) immediatamente prima dell'annuncio da parte di BFF della presentazione di un'offerta vincolante a Equinova per l'acquisizione di DEPObank. L'importo finale in euro dell'aumento di capitale sarà stabilito al completamento dell'Operazione.

<sup>5</sup> Calcolato sul patrimonio netto tangibile ("PNT") al 31 dicembre 2019, al netto dell'eccesso di capitale rispetto all'ammontare necessario al fine di mantenere un *Common Equity Tier 1* ratio del 15%

l'utilizzo della liquidità generata dai *core business* di DEPObank per finanziare l'attività di BFF;

- Euro 10 milioni prima delle imposte di sinergie a regime sui costi amministrativi SG&A derivanti dall'integrazione dei business, equivalenti al 5% della base costi dell'entità combinata;
- Operazione fortemente accrescitiva, con un incremento superiore al 10%, in termini sia di Utile per Azione ("EPS") sia di Dividendo per Azione ("DPS"), già a partire dal 2021.

L'Operazione consente, attraverso la Fusione, di completare il progetto strategico di DEPObank, ossia di impiegare efficientemente la liquidità in eccesso nelle attività previste nel Piano Strategico 2023 di BFF, pertanto interrompendo lo sviluppo della loro iniziativa di *SME Specialized Lending*.

I costi di transazione e di integrazione sono stimati in c. Euro 25 milioni prima delle imposte, di cui Euro 2,8 milioni già spesi da BFF al 1Q2020.

Il perfezionamento dell'Operazione è atteso entro la fine di quest'anno, ed è subordinato all'ottenimento delle autorizzazioni da parte delle autorità competenti, e ad alcune condizioni sospensive.

In merito alla governance dell'entità combinata, BFF ha assunto impegni di *best effort* a far sì che, in caso di cooptazione di un amministratore nei dodici mesi successivi al *closing* o in caso di presentazione di una lista di candidati da parte del Consiglio di Amministrazione di BFF al primo rinnovo dello stesso, un amministratore indipendente indicato da Equinova sia nominato amministratore di BFF o incluso nella lista di BFF.

Al completamento dell'operazione, le attività di business di DEPObank rimarranno in una divisione distinta all'interno di BFF, a riporto diretto dell'Amministratore Delegato di BFF Banking Group.

*"L'operazione – afferma **Paolo Tadini, Presidente di DEPObank** – rappresenta per la Banca un'opportunità particolarmente interessante, per continuare il percorso di crescita e sviluppo in atto, grazie al quale ha raggiunto posizioni di leadership nei Securities Services e nei Banking Payments. Nell'ambito del sistema bancario italiano - conclude Paolo Tadini - oggi viene a costituirsi un nuovo player in grado di esprimere "fondamentali" economici, finanziari e patrimoniali di assoluta eccellenza, con evidenti benefici per tutti gli stakeholders".*

*"L'acquisizione e la fusione con DEPObank rappresentano una pietra miliare nello sviluppo di entrambe le banche - ha dichiarato **Massimiliano Belingheri, CEO di BFF Banking Group**. - Uniamo due leader nelle nostre rispettive nicchie di mercato. Insieme, saremo più forti. Nei tempi incerti in cui viviamo, questo accordo consente di rafforzare l'offerta ai nostri clienti, la*

*stabilità dei nostri franchising e le opportunità per i nostri dipendenti. Avremo più funding, più capitale, più diversificazione. Ringraziamo gli azionisti e il Consiglio di Amministrazione di DEPObank per averci affidato le loro attività e non vediamo l'ora di continuare a costruire insieme "A Bank Like No Other"*

\*\*\*

### **DEPObank**

DEPObank è l'originario Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane ("ICBPI"), creato nel 1939. Ha assunto l'attuale configurazione e denominazione a partire dal 1° luglio 2018 per effetto della riorganizzazione del Gruppo Bancario Nexi, che ha lasciato in DEPObank le attività che richiedono una licenza bancaria.

Oggi DEPObank è la banca italiana specializzata nei business del *securities services* e dei servizi di pagamento bancari, e si posiziona come leader del mercato domestico e punto di riferimento per l'intero sistema finanziario. Con sede a Milano, la società impiega 363 persone ed opera attraverso due *core business units*:

- **Securities Services**: - c. Euro 44<sup>6</sup> milioni di ricavi - che comprende una larga gamma di servizi offerti agli *asset managers* tra cui (i) *Fund Services* (Euro 35 milioni di ricavi, di cui Euro 15 milioni per i servizi di banca depositaria, Euro 11 milioni e Euro 9 milioni per i servizi di *fund administration* e *transfer agent* rispettivamente), e (ii) custodia e amministrazione di valori mobiliari erogati a fondi, SGR, SIM, e banche con ricavi pari a Euro 10 milioni. Nell'ultimo anno, come banca depositaria, DEPObank ha amministrato c. Euro 71 miliardi di masse. Inoltre, DEPObank ha gestito ca. 2,3 milioni di sottoscrittori nell'ambito del servizio di *transfer agent*, erogato servizi di *fund administration* su c. Euro 48 miliardi di masse, e detiene oltre Euro 143 miliardi di valori mobiliari in custodia e amministrazione;
- **Servizi di Pagamento**: - c. Euro 46<sup>7</sup> milioni di ricavi - che comprende attività relative a tre principali settori, ossia (i) servizi di Banca Tramite (c. #510 milioni di operazioni l'anno - relativi a pagamenti e incassi SEPA e domestici, e al *settlement* delle carte di pagamento nazionali e internazionali - e Euro 32 milioni di ricavi), (ii) pagamenti e incassi da clientela, sia corporate che amministrazioni pubbliche (c. #58 milioni di operazioni l'anno e Euro 8 milioni di ricavi), e (iii) assegni ed effetti (c. #51 milioni di operazioni l'anno e Euro 6 milioni di ricavi). Il business, condotto in partnership commerciale con Nexi, offre significative opportunità di sviluppo futuro grazie ad una penetrazione dei servizi di pagamento digitali in Italia tra i più bassi d'Europa, ma in

<sup>6</sup> Ricavi da commissione, escluse componenti legati al margine di interesse

<sup>7</sup> Ricavi da commissione, escluse componenti legati al margine di interesse

forte crescita, e supportata da una delle migliori reti infrastrutturali;

- Inoltre, c. Euro 45<sup>8</sup> milioni di ricavi sono generati dal segmento Tesoreria, la quale svolge una funzione di supporto alle *core business units*, con l'obiettivo di ottimizzare l'impiego della liquidità prodotta (c. Euro 7,5 miliardi di depositi da clientela al 31 dicembre 2019). Tale liquidità viene investita principalmente in titoli di stato italiani e depositi presso la BCE.

Al 31 dicembre 2019 l'utile netto *adjusted* di DEPObank ammonta a Euro 20 milioni<sup>9</sup>, equivalente a un RoTE pari al 14%<sup>10</sup>.

Il totale attivo in bilancio ammonta a Euro 9,1 miliardi, composto da cassa depositata presso la BCE, per un ammontare pari a Euro 2,3 miliardi, e titoli di stato italiani classificati come HTC per Euro 4,4 miliardi.

Dal lato del passivo, DEPObank ha debiti verso la clientela pari a Euro 7,5 miliardi, che includono principalmente Euro 6,1 miliardi di conti correnti passivi legati a fondi di investimento per i quali è svolto il servizio di banca depositaria. Al 31 dicembre 2019, tale liquidità risulta pari a 8,6% delle Masse di Banca Depositaria, in riduzione rispetto ai valori di dicembre 2018, pari al 14,2%.

### Equinova

Equinova UK HoldCo Limited - una *holding company* i cui azionisti sono fondi gestiti da Advent International Corporation, Bain Private Equity Europe LLP e Clessidra SGR S.p.A. - detiene una quota pari al 91% circa del capitale sociale di DEPObank, mentre le restanti azioni sono detenute da una pluralità di banche italiane ("**Azionisti di Minoranza**")<sup>11</sup>.

\*\*\*

### Struttura dell'Operazione

Ai sensi dell'accordo sottoscritto in data odierna tra BFF, Equinova e DEPObank (l'"**Accordo**"), sono previste nell'ordine:

- (i) L'acquisizione da parte di BFF di n. 10,785,337 azioni di DEPObank pari a circa il 76% del capitale (l'"**Acquisizione**"), a fronte di un ammontare corrisposto per cassa (il "**Corrispettivo per Cassa**") pari all'ammontare di capitale in eccesso rispetto al CET1 ratio del 15% del gruppo bancario DEPObank alla data del *closing*;

<sup>8</sup> Componenti legati al margine di interesse

<sup>9</sup> Utile calcolato considerando solo le componenti riferibile alla gestione dei business inclusi nel perimetro.

<sup>10</sup> Calcolato sul patrimonio netto tangibile escludendo l'eccesso di capitale al di sopra del 15% CET1.

<sup>11</sup> Le rimanenti quote del capitale sociale della Target sono detenute da Banco BPM (2.5%), Credito Valtellinese (2.0%), Banca Popolare di Sondrio (2.0%), UBI Banca (1.0%), e altre banche Italiane.

- (ii) La fusione per incorporazione della Target in BFF con efficacia immediatamente a valle del *closing* dell'Acquisizione (la "**Fusione**"). Dopo la Fusione, Equinova avrà una quota di partecipazione pari al 7.6% del gruppo combinato.

Laddove Equinova acquisisca prima del *closing* le partecipazioni degli Azionisti di Minoranza, queste saranno trasferite da Equinova a BFF nel contesto dell'Acquisizione. Resta fermo che tali partecipazioni, ove non previamente acquisite da Equinova, potranno in ogni caso essere acquisite al *closing* da BFF in forza del diritto di trascinarsi (*drag along*) previsto dallo statuto di DEPObank in favore dell'azionista di maggioranza.

Il Corrispettivo per Cassa sarà determinato al *closing* dell'Operazione come somma tra:

- (i) l'eccesso di capitale della Target rispetto all'ammontare necessario per mantenere un Common Equity Tier 1 ratio del 15% alla data del *closing*, escluso l'utile netto di periodo a partire dal 1° luglio 2019, in ogni caso fissato a un valore non superiore a Euro 198 milioni, e soggetto ad aggiustamenti sulla base di parametri definiti dall'Accordo, e
- (ii) l'utile netto di periodo della Target tra il 1° luglio 2019 e la data del *closing*, soggetto ad aggiustamenti sulla base di parametri definiti dall'Accordo stesso. I costi sostenuti da DEPObank per cessare o vendere le attività non-core (escluse dal perimetro dell'Operazione) saranno spese prima del *closing*.

Inoltre, l'Accordo prevede eventuali futuri pagamenti a titolo di *earn out* da parte di BFF, quest'ultimi legati a (i) componenti positive di reddito straordinarie derivanti dal rilascio di specifici accantonamenti già contabilizzati in bilancio e per un ammontare massimo di Euro 11 milioni, quindi con un impatto nullo sul capitale di BFF post Operazione se pagati, e (ii) risparmi effettivamente realizzati a seguito della rinegoziazione di certi contratti IT per un ammontare massimo di Euro 10 milioni. Per fare fronte all'esborso del Corrispettivo per Cassa, BFF farà ricorso a linee di credito esistenti, e tale esborso ha un impatto nullo sul capitale del Gruppo.

Al *closing*, il portafoglio dei titoli di Stato detenuto da DEPObank e classificati come *Held to Collect* (il "**Portafoglio HTC**") sarà consolidato da BFF al *Fair Value* a tale data. Al fine di aumentare la certezza del perfezionamento dell'Operazione, minimizzando al contempo, per BFF, il potenziale impatto sul capitale - generato dall'applicazione dei principi contabili sul Portafoglio HTC - l'Accordo altresì prevede:

- l'acquisto (perfezionato in data odierna) da parte di BFF di una parte del Portafoglio HTC al valore di mercato corrente, pari a Euro 742 milioni, avente uno yield ad oggi del 1.6% ed una durata residua di c. 5 anni, finanziato tramite REPO di mercato (i proventi di tale cessione per DEPObank saranno depositati presso la BCE);
- l'applicazione, alla data del *closing* dell'Operazione, di un meccanismo di *Risk Sharing* con il venditore sul potenziale assorbimento di capitale in relazione al Portafoglio HTC, nello scenario in cui il *fair market value* del portafoglio stesso fosse inferiore al valore in bilancio di DEPObank a tale data. In tal caso, il meccanismo prevede anche

l'eventuale emissione di uno strumento *Additional Tier 1* ("AT1") da parte di BFF in favore di Equinova - o di un soggetto da questa designato - per un ammontare nominale fino a massimi Euro 70 milioni, a un tasso di interesse fisso pari al 7% annuo.

In particolare, il meccanismo di *Risk Sharing* consente di (i) assorbire il potenziale impatto a capitale per BFF nel caso in cui il valore di mercato del Portafoglio HTC sia inferiore al valore contabile di iscrizione nel bilancio di DEPObank (contabilizzato secondo il principio del costo ammortizzato in quanto classificato come *Held to Collect*), e (ii) di aumentare, al tempo stesso, i ritorni dell'Operazione per BFF a fronte dello stesso profilo di rischio, in quanto il minor valore del Portafoglio HTC – rispetto al valore di mercato – rappresenterebbe maggiori utili futuri di pari importo, con potenziali ritorni sul maggiore capitale assorbito, fino a 4.0x su un orizzonte di circa 4 anni. Tale meccanismo di *Risk Sharing*, in caso di attivazione, prevede un capitale assorbito per BFF al completamento dell'Operazione, fino ad un importo massimo di Euro 29 milioni.

A titolo esemplificativo, alla data odierna, sulla base del valore di mercato del Portafoglio HTC, l'applicazione del meccanismo di *Risk Sharing* sopra descritto comporterebbe l'emissione di un AT1 pari a Euro 24 milioni, e un assorbimento, per BFF, di capitale netto (ossia, non coperto dall'emissione del AT1) pari a Euro 10 milioni, a fronte di un maggiore capitale generato in futuro pari a Euro 28 milioni.

Successivamente al completamento dell'Operazione, è prevista la graduale riduzione dell'ammontare del Portafoglio HTC, in quanto la liquidità derivante dalla scadenza dei titoli che lo compongono sarà investita a supporto della crescita del business di BFF. Si ricorda che, data la politica di dividendi di BFF, è previsto un incremento del CET1 ratio dell'entità combinata a motivo della crescita del portafoglio dei crediti verso i clienti rispetto al totale attivo.

Come conseguenza dell'Operazione, non sono previsti impatti sulla politica dei dividendi del Gruppo BFF. Inoltre, gli Euro 71 milioni di Monte Dividendo Atteso 2019 annunciati da BFF (Euro 0,415 per azione) saranno pagati non appena consentito dal regolatore, prevedibilmente prima del completamento dell'Operazione.

Ai sensi dell'Accordo, nel contesto della Fusione Equinova riceverà n. 14,043,704 azioni ordinarie BFF in concambio della propria restante partecipazione nella Target<sup>12</sup>. Il rapporto di concambio della Fusione è stato stabilito, sulla base delle situazioni patrimoniali di BFF e di DEPObank al 31 dicembre 2019, in misura pari a 4,2233 azioni BFF per ogni azione DEPObank.

Alla data di efficacia della Fusione, Equinova diventerà pertanto il secondo azionista di BFF, con una partecipazione stimata pari a circa il 7,6% del capitale di BFF post Fusione. Nel contesto dell'Operazione, Equinova sarà l'unico nuovo azionista di BFF.

La Fusione, che sarà sottoposta all'approvazione, *inter alia*, dell'assemblea straordinaria di BFF,

---

<sup>12</sup> L'ammontare puntuale in Euro dell'aumento di capitale verrà stabilito alla data del *closing* dell'Operazione.



non comporterà l'insorgenza del diritto di recesso in capo agli azionisti di BFF che non concorreranno alla relativa deliberazione.

Le azioni BFF ricevute in concambio da Equinova saranno soggette ad un periodo di *lock-up* pari ad 1 anno, fermo restando che il *lock-up* verrà meno, *inter alia*, ove prima di tale data Equinova divenga il primo azionista di BFF. BFF ha inoltre assunto impegni di *best effort* a far sì che, in caso di cooptazione di un amministratore nei dodici mesi successivi al *closing* o in caso di presentazione di una lista di candidati da parte del Consiglio di Amministrazione di BFF al primo rinnovo dello stesso, un amministratore indipendente indicato da Equinova sia nominato amministratore di BFF o incluso nella lista di BFF. Tale *best effort* cesserà nel momento in cui Equinova verrà a detenere una partecipazione nel capitale di BFF inferiore a quella del *closing* dell'Operazione.

Il perfezionamento dell'Operazione, atteso per il quarto trimestre del 2020, è tra l'altro subordinato, oltre che all'approvazione della Fusione da parte dell'Assemblea straordinaria di BFF, anche al rilascio delle prescritte autorizzazioni e/o nulla osta da parte delle competenti autorità di vigilanza e *antitrust* (nonché da parte del Governo, per profili c.d. "*golden power*").

\*\*\*

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 relativamente all'Operazione. 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.

J.P. Morgan ha agito in qualità di unico consulente finanziario di Equinova relativamente all'Operazione. BonelliErede ha fornito consulenza legale, Carbonetti e Associati ha prestato assistenza regolamentare, Boston Consulting Group ha fornito servizi di consulenza di business e Pirola Pennuto Zei & Associati servizi di consulenza fiscale.

Linklaters ha fornito consulenza legale a DEPObank relativamente all'Operazione. KPMG Corporate Finance ha supportato, in qualità di consulente finanziario, il CdA nella valutazione sul rapporto di cambio.

\*\*\*

### **Conference call**

L'Operazione sarà illustrata il 13 maggio 2020 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/it/key-figures](http://investor.bffgroup.com/it/key-figures)).

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile on-line 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 BFF Banking Group**

##### **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

#### **Contatti DEPObank**

Rosa Boccanera  
Head of Corporate Communication  
+39 02 7705 442  
+39 334 6798332

Roberto Patriarca  
Community – Strategic Communication Advisers  
+39 3356509568