



MEDIOBANCA



COMUNICATO STAMPA

Mediobanca prosegue nel processo di riallocazione del capitale verso attività specialistiche ad elevata crescita e redditività

Compass¹, leader italiano nel credito al consumo per posizionamento e redditività, acquisisce il 19,9%² di BFI Finance, primario operatore indipendente nel credito al consumo in Indonesia

L'operazione rappresenta per Compass e MB una significativa opzione di creazione di valore. Al credito al consumo domestico si aggiunge l'Indonesia, un secondo mercato di grande potenziale, caratterizzato da forte crescita, elevata marginalità, contenuto profilo di rischio (rating Fitch: BBB; S&P:BBB-, Moody's: Baa2)

BFI è per Compass la scelta ideale per accedere al mercato indonesiano. BFI, primo operatore indipendente nel credito al consumo, vanta redditività e tassi di crescita di eccellenza.

La piattaforma BFI risulta estremamente solida e scalabile avvalendosi di un management team di eccellente qualità e lunga esperienza, di una distribuzione capillare ed efficace, di prodotti ad elevata redditività, di significative competenze di gestione del rischio

L'entrata nel mercato indonesiano avviene con un approccio graduale: l'investimento, consolidato a patrimonio netto, è da subito accretive (utile Giu.18 Compass +4%, utile Giu.18 Gruppo MB +2%) e comporta un contenuto assorbimento di capitale (-30pb CET1)

Il closing dell'operazione è atteso entro la fine del 2018

¹ Compass è controllata al 100% da Mediobanca SpA ed è consolidata all'interno della divisione Consumer Banking.
² Al netto delle azioni proprie pari al 6,3% del capitale sociale.



Milano (3 Agosto 2018) - Compass Banca SpA ("Compass"), controllata al 100% da Mediobanca SpA ("Mediobanca"), annuncia il raggiungimento di un accordo per l'acquisizione del 19,9% di PT BFI Finance Indonesia Tbk ("BFI Finance") dal consorzio Trinugraha che oggi detiene il 45,7% del capitale³. Con il closing Compass diventa uno dei maggiori azionisti della società. Un'ulteriore quota del 11%³ sarà acquisita da StarFinance, un veicolo che include investitori privati italiani. Ottenute le debite autorizzazioni⁴, il closing dell'operazione è atteso entro la fine del 2018.

Con questa operazione, il Gruppo Mediobanca, continua il processo di **riallocazione del capitale verso attività bancarie specialistiche ad elevata crescita e redditività**, supportando l'eccellente percorso di crescita di Compass e aumentandone il valore per il Gruppo Mediobanca.

Con oltre €7mld di erogato e €12mld di impieghi Compass è tra i primi 3 operatori del mercato italiano, con una quota di mercato del 12%. Si caratterizza per una **consolidata base di clientela** (oltre 2 milioni), **un'ampia e diversificata distribuzione** (171 sportelli, 7,5 mila sportelli di banche terze, 14 mila uffici postali e numerosi accordi con la grande distribuzione e agenti) ed un **approccio gestionale orientato al valore** (capacità di analisi e valutazione del rischio nella fase di erogazione del credito e monitoraggio dello stesso lungo l'intera vita residua). **Compass negli ultimi dieci anni ha triplicato ricavi** (oggi ad €1mld) **e libro impieghi** (a €12,5mld), **raggiungendo livelli record di utile netto** (€315m a Giu.18, decuplicati nel decennio) **e redditività (ROAC 30%)**.

L'acquisizione del 19,9% di BFI Finance è per Compass un'opzione di crescita aggiuntiva a completamento del già eccellente percorso attuato finora sul mercato domestico.

L'investimento oggi è di natura finanziaria. In seguito, **sarà valutata l'opportunità di trasformarlo in un investimento industriale incrementando la partecipazione;** nel frattempo **Compass contribuirà allo sviluppo di BFI Finance attraverso il know-how di Compass** (sistemi di valutazione e recupero del credito, innovazione di prodotto nonché capacità di negoziare accordi commerciali).

*"L'ingresso nel capitale di BFI Finance è un ulteriore passo in avanti nel percorso di crescita intrapreso dal Gruppo Mediobanca, commenta **Alberto Nagel**, Amministratore Delegato di Mediobanca. L'operazione è coerente con la strategia delineata dal piano strategico 2016 - 2019 che prevede acquisizioni funzionali ad accrescere volumi e redditività delle diverse attività bancarie specialistiche su cui poggia il nostro modello di business. Il lavoro fatto in questi anni ha portato Compass ad essere stabilmente tra i primi operatori in Italia di credito al consumo contribuendo in modo importante all'aumento dei ricavi del gruppo. BFI è l'opzione ideale per continuare questo percorso di crescita e sviluppare sinergie sulla base del know-how che Compass ha acquisito in oltre 60 anni di attività in questo business".*

Indonesia: mercato ad elevata crescita attesa e contenuto profilo di rischio (rating Fitch: BBB; S&P:BBB-, Moody's: Baa2) scelto dopo approfondita analisi del mercato del sud est asiatico

L'operazione "BFI" si inquadra nella più ampia strategia del Gruppo di sfruttamento di potenziali opportunità di crescita nel consumer banking. A seguito di un'analisi approfondita del settore nel Sud-est asiatico, in particolare di quei paesi caratterizzati da una forte crescita

³ Percentuale calcolata sulle azioni aventi diritto di voto (al netto delle azioni proprie, pari al 6,3% del capital sociale).

⁴ L'acquisto della partecipazione in BFI Finance è soggetta ad autorizzazione da parte dell'ECB in conformità all'art. 53, comma 1, lettera c. del T.U.B. e alla Circolare Banca d'Italia 285/2013, Parte Terza, Capitolo 1, Sez. V.



(India, Indonesia, Filippine e Vietnam), il mercato indonesiano è emerso come uno dei più promettenti.

L'Indonesia rappresenta infatti un mercato attrattivo per le sue dimensioni demografiche (250 milioni di abitanti), con un sistema macroeconomico stabile, tassi di crescita previsionali del PIL tra i più alti dell'area Asia-Pacifico nel periodo 2018-2021 (5,5% medio stimato da IMF) e un incremento annuo medio ponderato dell'9% nei consumi non alimentari per il periodo 2012-2017. Ciò si riflette nei rating espressi dalle principali agenzie di rating internazionali: Fitch BBB (stable), S&P BBB- (stable), Moody's Baa2 (stable).

Il comparto finanziario indonesiano mostra inoltre margini interessanti con rischi sotto controllo in un contesto istituzionale in un costante miglioramento. Il mercato del credito al consumo è ancora in una fase iniziale di sviluppo: il 45% della popolazione non ha infatti ancora accesso ai servizi finanziari tradizionali; la penetrazione del credito al consumo, in cui BFI Finance è ben posizionata, è bassa rispetto ad altri paesi dell'area Asia-Pacifico (13,4% del PIL 2016, contro una media del 40,7% nel resto dei paesi dell'area Asia-Pacifico nel medesimo periodo), nonostante un incremento continuo del numero di autoveicoli e motoveicoli di proprietà tra la popolazione indonesiana.

BFI Finance: uno dei principali player indipendente in Indonesia, di successo per tassi di crescita, redditività, solidità patrimoniale

BFI Finance, costituita nel 1982 e quotata alla Borsa di Jakarta dal 1990 con una capitalizzazione oggi di circa €600m, è uno dei principali intermediari finanziari indipendenti indonesiani, con una quota di mercato sugli impieghi di circa il 3% (in un mercato ancora molto frammentato) ed una vasta rete di distribuzione: oltre 350 succursali a Jakarta e nelle principali località della nazione, a sua volta suddivisi in 220 filiali e oltre 130 chioschi finanziari; gode inoltre di importanti accordi di partnership con concessionari automobilistici e agenti indipendenti, nonché di sistemi di telemarketing.

L'attività di BFI Finance si concentra nella concessione di finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli e motoveicoli. Il portafoglio crediti alla chiusura dell'esercizio 2017 ammonta a IDR 15,3tr (€0,9mld) ed è composto per il 75% da finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli, per il 9% da finanziamenti per motoveicoli, per il 14% da leasing e per il 2% da altri crediti.

Alla chiusura dell'esercizio 2017, BFI Finance presenta:

- ◆ Ricavi netti pari a IDR 3,1tr (circa €185m)
- ◆ Utile netto per IDR 1,2tr (circa €70m)
- ◆ Totale dell'attivo di IDR 16,5tr (circa €1mld), prevalentemente costituito da crediti alla clientela, con un'incidenza delle attività deteriorate molto contenuta (circa 1% degli impieghi) con un meccanismo di accantonamento che prevede la copertura del 100% dei crediti deteriorati dopo 270 giorni).
- ◆ Raccolta pari a IDR 11,6tr (circa €0,7bn), diversificata nelle fonti (60% da finanziamenti interbancari e per il 40% da obbligazioni collocate sul mercato). Il rating "national long term" attribuito da Fitch a BFI è pari a AA- (idn) con outlook stabile.

BFI Finance ha mostrato negli ultimi anni una crescita continua degli impieghi e della redditività, generando nel quinquennio 2013-2017 un incremento annuo medio ponderato del 20,7% dei crediti alla clientela (da 7,2tr a 15,3tr di IDR) del 23,6% degli utili (da IDR 509m a IDR 1,188mld). La Società è oggi tra le più profittevoli Multi-Finance Institution indonesiane,



con un ROAA dell'8,2% e un ROAE del 25,9% alla chiusura dell'esercizio 2017 (circa il doppio del settore di riferimento). Il rapporto cost/income alla chiusura dell'esercizio 2017 si attesta al 43%.

Importanti sinergie di know how tra Compass e BFI

Compass contribuirà allo sviluppo di BFI Finance apportando know-how:

- ◆ nei sistemi di valutazione del credito basati su data analytics e su di un utilizzo estensivo dei credit bureau, che si stanno sviluppando in Indonesia
- ◆ nella gestione industriale dei processi di recupero guidati da scoring comportamentali
- ◆ nell'utilizzo del CRM e della capacità di innovazione di prodotto per aumentare il cross-selling in un'ottica di medio periodo
- ◆ nella capacità di negoziare accordi commerciali e partnership nella distribuzione con operatori terzi appartenenti al settore bancario o ad altri settori.

Struttura dell'operazione e impatto su Mediobanca e su Compass

La partecipazione acquisita da Compass, limitata al 19,9% del capitale di BFI Finance, sarà rilevata a bilancio come investimento significativo secondo il metodo del patrimonio netto (equity method). L'utile netto d'esercizio di BFI Finance sarà recepito pro-quota nel conto economico del Gruppo e della divisione Consumer Banking.

L'operazione è sin da subito 'accretive', nel dettaglio (ai tassi di cambio attuali⁵):

- Divisione Consumer: i ricavi dell'esercizio 2017/2018 aumentano di circa il 2% (da €996m a €1'010m), l'utile netto sale di circa il 4% (da €315m a €328m)
- Gruppo Mediobanca: i ricavi aumentano di circa l'1% (da €2.419m a €2.433m) e l'utile netto sale di circa il 2% (da €864m a €876m).

L'impatto sui coefficienti patrimoniali del Gruppo Mediobanca è stimato in circa 30pb.

Milano, 3 agosto 2018

Investor Relations

tel. +39-02-8829.1

jessica.spina@mediobanca.com (860)
luisa.demaria@mediobanca.com (647)
matteo.carotta@mediobanca.com (290)

Media Relations

tel. +39-02-8829.627 / 319

lorenza.pigozzi@mediobanca.com (627)
stefano.tassone@mediobanca.com (319)
simona.rendo@mediobanca.com (914)

⁵ Tasso di cambio (IDR/€: 16.974)



MEDIOBANCA

