



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

Società per Azioni con Sede legale: Cagliari - Viale Bonaria 33

Sede amministrativa e Direzione generale: Sassari - Piazzetta Banco di Sardegna 1

Capitale sociale Euro 155.247.762,00 i.v.

Cod. fisc. e num. iscriz. al Registro delle Imprese di Cagliari n. 01564560900

Partita IVA 01577330903 - Iscrizione all'Albo delle Banche n.5169 – ABI n. 1015.7

Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. n. 5387.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

www.bancosardegna.it

COMUNICATO STAMPA

- **Conclusa nei tempi previsti l'operazione di cessione di un portafoglio di sofferenze denominata "4Mori Sardegna", in coerenza con quanto pianificato nell'ambito della *NPE Strategy 2018-2020* del Gruppo BPER**
- **La cessione, realizzata attraverso un'operazione di cartolarizzazione per la quale verrà richiesta la garanzia dello Stato italiano ("GACS") sulla *tranche senior*, riguarda un portafoglio di sofferenze del Banco di Sardegna per un valore lordo contabile di € 900 milioni (59% del totale delle sofferenze lorde contabili del Banco di Sardegna)**
- **Prezzo di cessione pari al 28,10% del valore lordo contabile dei crediti ceduti**

Sassari, 22 giugno 2018

Il Banco di Sardegna S.p.A., in linea con quanto previsto nell'ambito della più ampia azione di *derisking* e miglioramento dell'*asset quality* del Gruppo BPER ("***NPE Strategy 2018-2020***"), ha concluso l'operazione di cartolarizzazione di sofferenze "**4Mori Sardegna**".

In particolare, è stato ceduto, con effetto economico dal 1° gennaio 2018, un portafoglio di sofferenze per un valore lordo contabile di € 900 milioni (a fronte di un valore lordo esigibile di € 1.044 mln composto da crediti *secured* per circa il 53% e da crediti *unsecured* per il 47%) al veicolo di cartolarizzazione "4Mori Sardegna Srl" costituito ai sensi della Legge 130/99, con emissione, in contropartita, di tre differenti classi di titoli per un ammontare complessivo pari a € 253 milioni:

- la *tranche senior*, pari a € 232 milioni, corrispondente al 25,70% del valore lordo contabile, alla quale sono stati attribuiti i rating, *investment grade*, A- da Scope Ratings GmbH e BBB (low) da DBRS Ratings Limited;
- la *tranche mezzanine*, pari a € 13 milioni, alla quale sono stati attribuiti i rating BB- da Scope Ratings GmbH e B da DBRS Ratings Limited;
- la *tranche junior*, pari a € 8 milioni.

Il valore complessivo dei titoli emessi risulta quindi pari al 28,10% del valore lordo contabile dei crediti ceduti.

I titoli *senior* hanno una cedola pari a Euribor 6M + 90 bps e saranno sottoscritti e trattenuti dall'*originator* Banco di Sardegna. Per gli stessi, nei prossimi giorni, verrà attivato il processo per il rilascio della garanzia statale GACS.

Come previsto dalla normativa relativa alla GACS, il 95% della *tranche mezzanine* e della *tranche junior* (priva di rating) sarà collocato presso investitori istituzionali: il Banco di Sardegna conseguirà così il *deconsolidamento* contabile e la *derecognition* ai fini di vigilanza del portafoglio "4Mori Sardegna".

A seguito del *deconsolidamento* contabile del portafoglio "4Mori Sardegna", l'*NPE ratio* lordo *pro-forma* del Gruppo BPER al 31 marzo 2018 si riduce dal 19,3% al 17,8%, mentre quello individuale del Banco di Sardegna SpA scende dal 22,9% al 14,7%.

Tenuto conto dell'elevato livello di copertura delle sofferenze, l'operazione ha effetti decisamente marginali sul conto economico individuale del Banco di Sardegna e su quello consolidato del Gruppo BPER.

L'***NPE Strategy 2018-2020*** del Gruppo BPER prevede la cessione di sofferenze a livello di Gruppo per un ammontare lordo complessivo ("GBV") compreso tra i € 3,5 e i € 4,0 miliardi nei 3 anni, di cui circa € 3,0 miliardi attraverso due operazioni di cartolarizzazione. La prima operazione, la "4Mori Sardegna", è stata finalizzata nei tempi previsti, mentre è già in fase di avanzata realizzazione l'altra operazione riferibile a un portafoglio di sofferenze della Capogruppo BPER Banca per un ammontare lordo di circa € 2,0 miliardi la cui finalizzazione è attesa entro la fine del 2018.

Nel contesto di detta strategia il Banco di Sardegna SpA ritiene di poter procedere a ulteriori cessioni di crediti (*utp* e sofferenze) con l'obiettivo di pervenire a un *NPE ratio* lordo intorno al 10%.

Nell'ambito dell'operazione "4Mori Sardegna", *Banca IMI* (Gruppo Intesa Sanpaolo) ha svolto il ruolo di *Arranger*, mentre *Prelios Credit Servicing* è stata nominata *Master* e *Special Servicer*.

La consulenza legale è stata affidata agli studi legali *Orrick* e *RCC Lex*, rispettivamente per l'*Arranger* e per l'*Originator*.

Hanno collaborato all'operazione Securitisation Services, BNP Paribas Securities Services e Zenith Service.

BANCO DI SARDEGNA SPA
Il Presidente

Il comunicato è disponibile anche nel meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com)

Riferimenti societari:

Servizio Affari Generali

Tel:+39-079227002/6022

Fax:+39-079226016

segreteria generale@bancosardegna.it



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

Società per Azioni con Sede legale: Cagliari - Viale Bonaria 33

Sede amministrativa e Direzione generale: Sassari - Piazzetta Banco di Sardegna 1

Capitale sociale Euro 155.247.762,00 i.v.

Cod. fisc. e num. iscriz. al Registro delle Imprese di Cagliari n. 01564560900

Partita IVA 01577330903 - Iscrizione all'Albo delle Banche n.5169 – ABI n. 1015.7

Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. n. 5387.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

www.bancosardegna.it

PRESS RELEASE

- **Sale of a portfolio of "4Mori Sardegna" bad loans concluded on schedule, as planned in the BPER Group's NPE Strategy 2018-2020**
- **The sale, which was carried out by means of a securitisation backed by a guarantee from the Italian State ("GACS") on the Senior tranche, involves a portfolio of bad loans of Banco di Sardegna for a gross book value of € 900 million (59% of the total gross bad loans of Banco di Sardegna).**
- **Sale price equal to 28.10% of the gross book value of the loans sold**

Sassari, 22 June 2018

Banco di Sardegna S.p.A. has concluded its securitisation of the "**4Mori Sardegna**" bad loans as part of a broader programme of derisking and improvement of asset quality of the BPER Group ("**NPE Strategy 2018-2020**").

In particular, it sold a portfolio of bad debts with a gross book value of € 900 million (against a gross amount due of € 1,044 mln consisting of secured loans of 53% and of unsecured loans for 47%) with effect on the income statement from 1 January 2018. The portfolio was sold to "4Mori Sardegna Srl", a securitisation vehicle set up under Law 130/99, issuing in exchange three different classes of securities for a total of € 253 million:

- the senior tranche, € 232 million, corresponding to 25.70% of the gross book value, to which investment grade ratings have been assigned: A- by Scope Ratings GmbH and BBB (low) by DBRS Ratings Limited;
- the mezzanine tranche, € 13 million, to which a BB- rating has been assigned by Scope Ratings GmbH and a B rating by DBRS Ratings Limited;
- the junior tranche of € 8 million.

The total value of the securities issued is therefore equal to 28.10% of the gross book value of the loans sold.

The senior securities have a coupon equal to 6-month Euribor + 90 bps and will be subscribed and retained by the originator Banco di Sardegna. For these, the process of issuing the state guarantee GACS will be activated in the next few days.

As required by the rules governing the state guarantee, 95% of the mezzanine tranche and of the junior tranche (unrated) will be placed with institutional investors. In this way, Banco di Sardegna will achieve book deconsolidation and derecognition of the "4Mori Sardegna" portfolio for supervisory purposes.

Following the book deconsolidation of the "4Mori Sardegna" portfolio, the pro forma gross NPE ratio of the BPER Group at 31 March 2018 falls from 19.3% to 17.8%, while the individual ratio of Banco di Sardegna SpA falls from 22.9% to 14.7%.

Taking into account the high level of coverage of bad loans, this operation has only marginal impact on the individual income statement of Banco di Sardegna and on the consolidated financial statements of the BPER Group.

NPE Strategy 2018-2020 of the BPER Group provides for the sale of bad loans at a Group level for a total gross book value of between € 3.5 and € 4.0 billion over 3 years, of which approximately € 3.0 billion through two securitisations. The first operation, "4Mori Sardegna", was finalised within the expected time-frame, whereas the other one, which involves a portfolio of bad debts of the Parent Bank BPER Banca for a gross value of around € 2.0 billion, should be completed by the end of 2018.

Within this strategy, Banco di Sardegna SpA believes it can proceed with further sales of loans (UTP and bad loans) with the aim of reaching a gross NPE ratio of around 10%.

As part of the 4Mori Sardegna operation, Banca IMI (Gruppo Intesa Sanpaolo) played the role of Arranger, while Prelios Credit Servicing was appointed Master and Special Servicer.

Legal advice was provided by the law firms Orrick and RCC Lex, respectively for the Arranger and the Originator.

Advice and assistance were also provided by Securitisation Services, BNP Paribas Securities Services and Zenith Service.

BANCO DI SARDEGNA SPA

The press release is also available in the Spafid Connect S.p.A. “eMarket STORAGE” (www.emarketstorage.com)

Riferimenti societari:

Servizio Affari Generali

Tel:+39-079227002/6022

Fax:+39-079226016

segreteria generale@bancosardegna.it

This is a translation into English of the original in Italian. The Italian text shall prevail over the English version.