

BPER:

Banca

COMUNICATO STAMPA

BPER Banca sottoscrive il contratto di acquisto dell'intero capitale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

BPER Banca sottoscrive il contratto di acquisto del 100% del capitale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ("Nuova Carife") dal Fondo Nazionale di Risoluzione

Operazione con un solido rationale industriale e finanziario e un rischio di esecuzione estremamente ridotto grazie anche alla vicinanza geografica delle province di Modena (dove BPER Banca ha la sua Direzione Generale) e Ferrara e alla contenuta dimensione relativa di Nuova Carife

Incremento delle quote di mercato di impieghi, raccolta e sportelli sia nella provincia di Ferrara sia in alcune aree del Veneto

Oltre 100mila nuovi clienti a cui estendere i servizi e i prodotti bancari del Gruppo BPER Banca con opportunità di ottimizzazione del cross-selling

Riduzione dell'NPL *ratio* del Gruppo BPER Banca grazie alla qualità del portafoglio crediti di Nuova Carife, costituito pressoché esclusivamente da posizioni *in bonis*

Impatto marginale sul CET1 *ratio fully loaded* consolidato del Gruppo BPER Banca

Modena 2 marzo 2017. BPER Banca ha sottoscritto, nella tarda serata di ieri, il contratto per l'acquisto del 100% del capitale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ("**Nuova Carife**") dal Fondo Nazionale di Risoluzione.

Alessandro Vandelli, Amministratore delegato del Gruppo BPER Banca commenta: "*Sono molto soddisfatto del prossimo ingresso di Nuova Carife nel nostro Gruppo bancario. L'operazione ha una spiccata valenza industriale e ci consente di aumentare le nostre quote di mercato in una provincia, Ferrara, all'interno della nostra regione storica di influenza, dove la penetrazione risulta inferiore alla media delle altre province. Inoltre, il rischio di esecuzione dell'operazione è molto ridotto data la vicinanza della provincia di Ferrara a Modena e alle altre zone limitrofe della Romagna e del Veneto dove la presenza del Gruppo è più significativa. Siamo certi di poter contribuire a dare un nuovo impulso alla crescita del tessuto industriale, economico e sociale delle aree servite, rilanciando un processo virtuoso di sviluppo del territorio. Il nostro obiettivo primario è quello di riportare fiducia alla clientela e nuovi stimoli al personale dipendente della banca, potendo contare sulla solidità del Gruppo BPER Banca e sulle capacità di gestione dei processi di integrazione già sperimentati in passato, che hanno sempre portato alla creazione di valore per tutti gli stakeholders*".

I razionali e il perimetro dell'operazione

Dal punto di vista strategico, l'acquisizione di Nuova Carife consentirà di incrementare significativamente le quote di mercato in particolare nella provincia di Ferrara, area in cui il Gruppo BPER Banca ha una penetrazione inferiore alla media delle altre province della Regione Emilia-Romagna.

Il processo d'integrazione di Nuova Carife all'interno del Gruppo BPER Banca sarà agevolato anche dalla vicinanza geografica delle città di Modena e Ferrara (circa 60 km) e dalla profonda conoscenza del territorio di riferimento. E' previsto che la fusione di Nuova Carife in BPER Banca, unitamente alla relativa migrazione informatica, avvenga entro la fine del 2017.

L'operazione prevede la realizzazione di rilevanti sinergie di costo e ricavo. Tra le prime, le più importanti riguardano la razionalizzazione della rete sportelli, i cui costi saranno coperti da appositi accantonamenti effettuati prima del closing, la rinegoziazione dei contratti di fornitura, la riduzione dei costi di *corporate governance* e il contenimento del costo della raccolta. Le sinergie relative ai ricavi saranno realizzate, oltre che da un incremento del volume di attività, anche dall'estensione alla nuova clientela dell'offerta di prodotti e servizi bancari del Gruppo BPER Banca, e di quelli distribuiti attraverso le proprie società di credito al consumo e monetica, leasing e factoring ed *asset e wealth management*. Inoltre, la buona qualità del portafoglio creditizio di Nuova Carife determinerà un livello assai contenuto del costo del credito.

Al 31 dicembre 2016 (dati stimati), Nuova Carife presentava impieghi, al netto delle sofferenze e inadempienze probabili oggetto di cessione a terzi ("**NPL Portfolio**", come *infra* specificato), pari a circa € 1,6 miliardi, raccolta diretta pari a circa € 2,0 miliardi, raccolta indiretta pari a circa € 1,5 miliardi. Le filiali di Nuova Carife al 31 dicembre 2016 erano 102, di cui l'85% in Emilia Romagna.

Nuova Carife sarà acquisita con un patrimonio netto di Gruppo almeno pari a € 153 milioni (il "**Patrimonio Target**"), a fronte di un prezzo di acquisto di € 1.

Principali effetti economici e finanziari dell'operazione:

- possibilità di utilizzo da parte di BPER Banca delle Attività Fiscali Differite (DTA) sulle perdite fiscali pregresse di Nuova Carife, subordinatamente al positivo esito di un interpello all'Agenzia delle Entrate di imminente presentazione. In relazione all'utilizzo delle DTA, stimabili in oltre € 90 milioni, il contratto contempla un meccanismo di *profit sharing* a favore del venditore, nella misura del 30% di tali DTA, che diventerà esigibile solo in concomitanza con il conseguimento da parte di BPER Banca del beneficio finanziario effettivo cumulato e sarà versato al venditore solo a seguito del soddisfacimento degli eventuali obblighi di indennizzo a suo carico;
- allocazione di una quota del *badwill*¹ al *fair value* delle attività e passività acquisite, soggetta a un piano di progressivo rilascio con effetto positivo a conto economico, coerente con la stima delle scadenze delle poste a cui afferisce (c.d. "*badwill reversal*");
- riduzione dell'*NPL ratio* del Gruppo BPER Banca stimato in circa 50 bps grazie alla qualità del portafoglio crediti di Nuova Carife costituito pressoché esclusivamente da posizioni *in bonis*;
- estensione dei modelli avanzati di *rating* al portafoglio crediti di Nuova Carife con conseguente futura liberazione di capitale regolamentare.

¹ Convenzionalmente definito come differenza tra il prezzo di 1 euro ed il Patrimonio Target espresso al fair value in base al processo di Purchase Price Allocation.

L'operazione, nel suo complesso, presenta un impatto assai limitato sul *CET1 ratio fully loaded* del Gruppo BPER Banca, allo stato, stimato in misura inferiore a 20 bps.

I principali termini dell'operazione

- corrispettivo per l'acquisto dell'intero capitale (100%) di Nuova Carife pari a € 1 (uno);
- patrimonio netto di Gruppo Nuova Carife pari ad almeno € 153 milioni, dopo aver effettuato accantonamenti addizionali a fondi rischi e rettifiche a componenti dell'attivo, anche ad esito della *due diligence* condotta da BPER Banca, stimati pari a complessivi € 215 milioni, afferenti (i) la cessione degli NPLs, (ii) la manovra esodi del personale, (iii) gli oneri di migrazione informatica, (iv) i costi per l'integrazione della rete degli sportelli di Nuova Carife in BPER Banca, (v) rischi legali, (vi) uno specifico *impairment* sul valore di titoli AFS e asset immobiliari. Tale Patrimonio Target è stato determinato tenendo altresì in considerazione la perdita attesa di Nuova Carife per l'intero esercizio 2017;
- pressoché completa liberazione del portafoglio di sofferenze e inadempienze probabili esistente alla data del 31 dicembre 2016², anche tenuto conto degli esiti emersi da una approfondita *credit file review* effettuata da BPER Banca. La liberazione dell'NPL Portfolio avverrà per effetto di un'operazione di cartolarizzazione da effettuarsi prima del *closing*, tale da assicurare la completa *derecognition* di tali crediti deteriorati dal bilancio di Nuova Carife;
- riduzione del costo delle risorse umane per effetto dell'adesione alla manovra esodi già perfezionata (con uscita delle risorse dal 1 aprile 2017 e sino al 30 novembre 2017), i cui oneri sono interamente coperti da specifici accantonamenti da effettuarsi prima del *closing*, sino al raggiungimento di un organico non superiore a 500 FTE ("*Full Time Equivalent*"), rispetto all'organico di Nuova Carife pari a 908 risorse al 31 dicembre 2016.

I rischi dell'operazione

I rischi dell'operazione sono contenuti e limitati contrattualmente:

- a garanzia degli impegni d'indennizzo assunti contrattualmente dal venditore sarà costituito da BPER Banca un deposito vincolato ("*escrow account*") nel quale confluiranno, sino al 31 dicembre 2022, tra l'altro, (i) l'eventuale differenza positiva tra il patrimonio netto al *closing* di Nuova Carife e il Patrimonio Target e (ii) il 30% delle DTA da perdite fiscali pregresse che saranno effettivamente utilizzate da BPER Banca ("*profit sharing*");
- sulla base della situazione patrimoniale di Nuova Carife alla data di riferimento, BPER Banca verificherà che non sussistano le seguenti condizioni (al ricorrere delle quali BPER Banca avrà diritto di recedere dal contratto di acquisto): (i) uno scostamento negativo maggiore del 5% del patrimonio netto di Nuova Carife rispetto al Patrimonio Target, ovvero (ii) una riduzione maggiore del 20% degli impieghi o della raccolta complessiva rispetto alla loro consistenza al 31 dicembre 2016 ovvero (iii) una c.d. MAC ("*material adverse change*");
- il contratto prevede un set di dichiarazioni e garanzie rilasciate dal venditore secondo la prassi di mercato che consente di minimizzare i rischi per BPER Banca.

² Fermo che eventuali esposizioni "incredibili", comunque da limitarsi entro una quota contenuta del totale delle sofferenze e inadempienze probabili, saranno oggetto di accantonamento straordinario tale da allineare il valore contabile al prezzo medio di cessione per ciascuna categoria.

Le condizioni sospensive all'esecuzione dell'operazione

L'esecuzione del contratto di acquisto sottoscritto da BPER Banca è sospensivamente condizionata, oltre all'ottenimento delle autorizzazioni delle competenti Autorità di Vigilanza e della Commissione Europea, alle seguenti principali condizioni:

- (i) avvenuta cessione dell'NPL Portfolio;
- (ii) perfezionamento dell'aumento di capitale di Nuova Carife da parte del venditore, funzionale al raggiungimento di un Patrimonio Target pari ad almeno € 153/milioni.

Subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive, si prevede che il *closing* dell'operazione possa avvenire nel corso del secondo trimestre dell'anno.

Nell'ambito dell'operazione BPER Banca è stata assistita per gli aspetti finanziari da "KPMG Corporate Finance" e per gli aspetti legali da "Gattai, Minoli, Agostinelli, Partners".

BPER Banca S.p.A.

Il comunicato è anche disponibile nel meccanismo di stoccaggio 1INFO.

Contatti:

Investor Relations

Gilberto Borghi

Tel: 059/202 2194

gilberto.borghi@bper.it

Relazioni Esterne

Eugenio Tangerini

Tel: 059/202 1330

eugenio.tangerini@bper.it

Investimenti Partecipativi e Progetti Speciali

Matteo Bigarelli

Tel: 059/202 2172

matteo.bigarelli@bper.it

www.bper.it – www.gruppobper.it
