

N.2/18 Giugno 2018 [LINK >](#)

NEWS

[LINK >](#)

Nuovo CdA

14 Aprile: Eletto il nuovo CdA di BPER Banca

Consiglio rinnovato per i prossimi 3 anni

Il 14 aprile 2018 l'Assemblea dei Soci ha eletto con voto di lista il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da 15 Consiglieri con mandato triennale, 2018-2020.

Amministratori eletti tratti dalla Lista 1 (presentata dal CdA di BPER Banca):

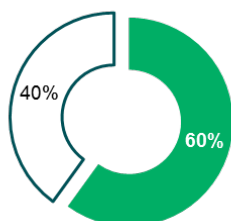
- 1) VANDELLI ALESSANDRO
- 2) BARBIERI RICCARDO
- 3) BELCREDI MASSIMO
- 4) BERNARDINI MARA
- 5) CAMAGNI LUCIANO FILIPPO
- 6) CAPPONCELLI GIUSEPPE
- 7) FERRARI PIETRO
- 8) GUALANDRI ELISABETTA
- 9) MORO ORNELLA RITA LUCIA
- 10) NOERA MARIO
- 11) SCHIAVINI ROSSELLA
- 12) VENTURELLI VALERIA

Amministratori eletti tratti dalla Lista n. 2 (risultata lista di "minoranza cadetta"):

- 13) MARRACINO ROBERTA
- 14) FOTI ALESSANDRO ROBIN
- 15) PAPPALARDO MARISA

Composizione del CdA

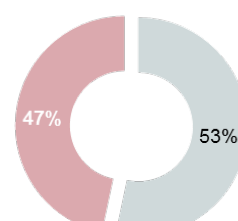
INDIPENDENTI



■ Indipendenti

9 consiglieri indipendenti

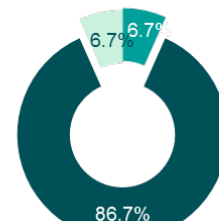
GENERE



■ Donne ■ Uomini

Equilibrio tra i generi

ETÀ



■ <50 ■ 50-65 ■ >65

9 Consiglieri Indipendenti: Massimo Belcredi, Mara Bernardini, Giuseppe Capponcelli, Alendro Robin Foti, Elisabetta Gualandri, Roberta Marracino, Ornella Rita Lucia Moro, Marisa Pappalardo, Valeria Venturelli

Conclusa la cessione di sofferenze del Banco di Sardegna

Il 22 giugno il **Banco di Sardegna ha 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”.

[LINK](#)

In contropartita sono stati emessi tre differenti classi di titoli per un ammontare complessivo pari a €253 milioni:

- tranche senior per €232 milioni (pari 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
- tranche mezzanine per €13 milioni con rating Scope pari a BB- e rating DBRS pari a B
- tranche junior, per €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. Verrà attivato il processo per il rilascio della garanzia statale GACS.

[LINK](#)

Come previsto dalla normativa relativa alla GACS, il 95% della tranche mezzanine e della tranche junior (priva di rating) è stato collocato presso un investitore istituzionale. Sussistono pertanto le condizioni per consentire al Banco di Sardegna il deconsolidamento contabile delle sofferenze cartolarizzate al 30 giugno 2018.

Impatto dell’operazione

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 scenderebbe 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.

Il piano di cessioni previsto dall’NPE Strategy 2018-2020

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.

Il Banco di Sardegna ha concluso la prima operazione di cartolarizzazione di sofferenze rispettando i tempi previsti dal piano. E’ 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, da completarsi presumibilmente entro la fine del 2018.

SAVE THE
DATE

COMUNICATI
STAMPA

ARCHIVIO

ARCHIVIO

7 Agosto: Risultati 1H 2018

Approvazione risultati al 30 giugno e presentazione al mercato

Il 7 agosto si riunirà il Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

Lo stesso giorno l'Amministratore Delegato Alessandro Vandelli presenterà in conference call i risultati consolidati del Gruppo al 30 giugno.

[LINK](#)

La conference call (in lingua inglese) si terrà alle ore 18:00 (CET) - 17:00 (GMT)

GOVERNANCE

[LINK](#)

Maggio, 8

Verifica dei requisiti di indipendenza

[LINK](#)

BPER Banca: dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale

[LINK](#)

Aprile, 27

Pubblicazione Verbale dell'Assemblea

[LINK](#)

Aprile, 19

Scadenza Patto parasociale tra Azionisti di BPER Banca S.p.A.

[LINK](#)

Aprile, 17

BPER Banca: Nomine

[LINK](#)

Aprile, 14

Assemblea dei Soci: approvazione del bilancio 2017 e altre deliberazioni

[LINK](#)

Esito della sollecitazione di deleghe di voto

[LINK](#)

Aprile, 12

Pubblicato 2° aggiornamento del Prospetto di sollecitazione

[LINK](#)

Aprile, 11

Patto parasociale tra Azionisti di BPER Banca S.p.A.

[LINK](#)

Aprile, 5

Pubblicato l'aggiornamento del Prospetto di sollecitazione di deleghe di voto

[LINK](#)

Aprile, 3

Variatione Patto parasociale tra Azionisti di BPER Banca S.p.A.

[LINK](#)

27 Mar.17 Avviso di sollecitazione di deleghe di voto promossa da BPER Banca S.p.A.

22 Mar.18 Presentazione di liste per l'elezione di CdA e Collegio Sindacale

14 Mar.18 Pubblicazione documentazione Assemblea dei Soci

13 Mar.18 Presentazione di lista da parte del CdA per l'elezione di n. 15 Amministratori

8 Mar.18 Approvazione di piano di compensi

28 Feb.18 Convocazione Assemblea Ordinaria
Pubblicazione documentazione Assemblea dei Soci
Composizione quali-quantitativa del C.d.A.

11 Gen.18 Calendario finanziario - Obblighi informativi ex art.2.6.2 Regolamento Borsa Italiana

TEMI RILEVANTI

[LINK](#)

28 Feb.18 BPER Banca ha avviato il processo di cartolarizzazione dei crediti deteriorati

RISULTATI FINANZIARI

LINK

Maggio, 9

Approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 Marzo 2018

- ▶ **Utile netto del trimestre pari a €251,0 milioni**, migliore trimestre nella storia del Gruppo
- ▶ **CET1 ratio Phased In al 14,61%** a conferma dell'elevata solidità patrimoniale con un ampio buffer di capitale rispetto al requisito SREP 2018 fissato da BCE all'8,125%. CET1 ratio Fully Phased pari all'11,71%
- ▶ Con l'obiettivo di accelerare il processo di miglioramento dell'asset quality e in coerenza con l'azione strategica comunicata al mercato nel novembre scorso, il Gruppo BPER ha selezionato un portafoglio di crediti deteriorati lordi potenzialmente cedibile di circa €6,4 miliardi, pari a circa i due terzi dei crediti dubbi lordi totali. I valori netti di detto portafoglio sono stati allineati a quelli realizzabili in un probabile scenario di cessione come previsto dal nuovo principio contabile IFRS9 introdotto dal 1 gennaio 2018. Tale azione ha comportato ulteriori accantonamenti per un importo complessivo superiore a €1,1 miliardi portando le coperture ai massimi livelli del settore bancario italiano:
 - coperture sui crediti deteriorati al 57,4% (+8,7 p.p. rispetto a fine 2017);
 - coperture sulle sofferenze al 66,5,% (+7,2 p.p. rispetto a fine 2017);
 - coperture sulle inadempienze probabili al 39,9% (+12,7 p.p. rispetto a fine 2017)
- ▶ Questo importante intervento consente di guardare con ottimismo all'evoluzione dell'asset quality di Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione ha rivisto in termini più ambiziosi i target di riduzione dello stock di crediti deteriorati rispetto a quelli contenuti nella NPE Strategy comunicata nel novembre dello scorso anno. Pertanto **il nuovo obiettivo di NPE ratio lordo si colloca in area 11,5% nel 2020 e sotto la soglia del 10,0% nel 2021**
- ▶ **Continua il trend di ulteriore significativo miglioramento dell'asset quality** con una importante riduzione:
 - dello stock di crediti deteriorati scesi sotto la soglia dei €10,0 miliardi, in virtù anche di un'azione di write-off sulle sofferenze per circa €0,5 miliardi;
 - dell'NPE ratio lordo al 19,3% dal 19,8% di fine 2017 in calo per il settimo trimestre consecutivo;
 - dell'NPE ratio netto al 9,3% dall'11,3% di fine 2017;
 - del Texas ratio al 98,7% (-3,2 p.p. rispetto a fine 2017)
- ▶ **Risultato della gestione operativa pari a €325,9 milioni** supportato in particolare dall'andamento molto positivo delle commissioni nette e dal risultato della finanza, anche grazie a utili realizzati su titoli di debito. Il costo del credito annualizzato, calcolato secondo il nuovo principio contabile IFRS9, si attesta su un livello decisamente contenuto pari a 22 bps

ARCHIVIO

LINK

8 Mar.18	Progetto di bilancio di BPER e Bilancio consolidato relativi all'esercizio 2017
8 Feb.18	Approvati i risultati preliminari di Gruppo relativi al 2017

RATING

Aprile, 27

[LINK](#)

Fitch Ratings migliora l'outlook BPER Banca a "positivo". Confermati i rating lungo e breve termine

L'agenzia di rating Fitch ha rivisto al rialzo l'outlook a "positivo" da "stabile". Confermati i rating di "long-term" e "short term" rispettivamente a "BB" e "B".

L'azione sull'outlook riflette le attese di un rafforzamento del profilo finanziario del Gruppo BPER, grazie agli importanti interventi per migliorare la qualità del credito pianificati nei prossimi 18-24 mesi.

Fitch segnala che gli indicatori dell'asset quality sono in miglioramento, la solidità patrimoniale della banca si mantiene su livelli soddisfacenti rispetto ai minimi regolamentari e si attende che la redditività operativa continui gradualmente a migliorare.

Di seguito, il dettaglio dei rating assegnati a BPER:

- Long-term Issuer Default Rating: confermato a 'BB'; Outlook rivisto al rialzo a Positivo da Stabile
- Short-term Issuer Default Rating: confermato a 'B'
- Viability Rating: confermato a 'bb'
- Support Rating: confermato a '5'
- Support Rating Floor: confermato a 'No Floor'

ARCHIVIO

[LINK](#)

24 Ott, 2017 Moody's: azione di rating

STRUTTURA DEL GRUPPO / OPERAZIONI

ARCHIVIO

[LINK](#)

15 Dic.17	Atto di fusione per incorporazione di CARIFE SIM S.p.A. in OPTIMA S.p.A. SIM
05 Dic.17	Delibera di fusione per incorporazione di CARIFE SIM S.p.A. in OPTIMA S.p.A. SIM
20 Nov.17	BPER: Operativa da oggi l'incorporazione di Nuova Carife in BPER Banca

INCONTRI

CONFERENZE 2018

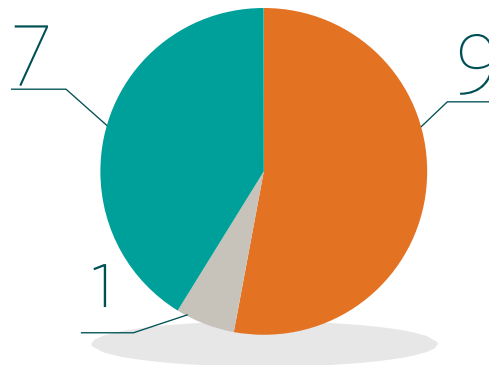
Febbraio, Milano	UBS CEEMEA & Italian Financials Conference 2017
Febbraio, Londra	BNP London Finacial Forum 2018
Aprile, Londra	Morgan Stanley European Financials Conference 2018
Maggio, Londra	KWB UK & European Financial Conference
Maggio, Londra	Deutsche Bank Conference
Giugno, Francoforte	Goldman Sachs Conference
Giugno, Milano	Mediobanca Conference
Settembre, Londra	BAML Annual Financial CEO Conference
Settembre, Milano	JP Morgan Itaiian Conference 2018

COPERTURA ANALISTI

Società	Analista	Mail	Ultimo report
EQUITY			
Autonomous Research	Anna Adamo	aadam@autonomous.com	19/06/2018
Banca Akros	Luigi Tramontana	luigi.tramontana@bancaakros.it	22/06/2018
Citi	Azzurra Guelfi Borja Ramirez Segura	azzurra.guelfi@citi.com borja.ramirez@citi.com	27/06/2018
Credit Suisse	Carlo Tommaselli	carlo.tommaselli@credit-suisse.com	25/07/2018
Equita SIM	Giovanni Razzoli, CFA	g.razzoli@equitasim.it	11/07/2018
Exane BNP Paribas	Andrea Vercellone	andrea.vercellone@exanebnpparibas.com	25/05/2018
Fidentiis	Fabrizio Bernardi	fb@fidentiis.com	19/04/2018
Goldman Sachs	Jean-Francois Neuez	Jeanfrancois.neuez@gs.com	24/05/2018
HSBC	Domenico Santoro		31/05/2018
Intermonte Securities	Christian Carrese	ccarrese@intermonte.it	06/07/2018
JP Morgan	Delphine Lee	delphine.x.lee@jpmorgan.com	17/07/2018
Keefe, Bruyette & Woods	Hugo Cruz	cruzh@kbw.com	22/06/2018
Kepler Cheuvreux	Anna Maria Benassi	abenassi@keplercheuvreux.com	23/07/2018
Mediobanca	Riccardo Rovere	riccardo.rovere@mediobanca.it	02/07/2018
Redburn	Stefan Stoev Jon Kirk	stefan.stoev@redburn.com Jon.kirk@redburn.com	18/12/2018
Société Générale	Aldo Comi	aldo.comi@sgcib.com	20/07/2018
UBS	Ignacio Cerezo	ignacio.cerezo@ubs.com	09/07/2018
CREDITO			
BANCA IMI	Maria Grazia Antola	mariagrazia.antola@intesanpaolo.com	
BBVA	David Golin Marc Sanchez Roger	david.golin@bbva.com marc.sanchez@bbva.com	

RACCOMANDAZIONI e TARGET PRICE DEGLI ANALISTI ¹

Target Price	Euro
Media	5,08
Massimo	6,10
Minimo	3,55



- Rating POSITIVO
- Rating NEUTRALE
- Rating NEGATIVO

CONTATTI

Team Investor Relations

Per domande e suggerimenti scrivetece: investor.relations@bper.it



Gilberto Borghi

Responsabile
+39/059/2022194
gilberto.borghi@bper.it



Giulia Bruni

+39/059/2022528
giulia.bruni@bper.it



Nicola Sponghi

+39/059/2022219
nicola.sponghi@bper.it

¹ Si precisa che «Raccomandazioni e Target Price degli Analisti» sopra riportati rappresentano la sintesi di opinioni, stime e previsioni degli analisti indicati nella tabella «Copertura Analisti Equity». Tali opinioni, stime e previsioni, pubblicamente accessibili, sono di loro stretta pertinenza e non rappresentano opinioni, stime e previsioni del Gruppo BPER o del suo management, né devono essere intese come raccomandazioni per qualsivoglia transazione che coinvolga strumenti finanziari emessi dalle Società del Gruppo. BPER Banca provvede meramente alla pubblicazione delle suddette informazioni sul proprio sito internet, senza concorrere alla loro formazione né alla condivisione del loro contenuto, declinando, pertanto, qualsiasi responsabilità in merito alla loro chiarezza e precisione.