

BPER:

Gruppo

**Acquisto Quota di Minoranza nel
Banco di Sardegna e Operazioni con
il Gruppo Unipol:**

*Crescita Dimensionale, Creazione di Valore,
Accelerazione nel De-Risking, Solidità
Patrimoniale Confermata*

8 febbraio 2019

Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto da "BPER Banca" a soli fini informativi ed esclusivamente per illustrare le proprie strategie ed i principali dati finanziari.

Nessuna informazione contenuta nel presente documento è stata assoggettata a revisione contabile.

Non può essere rilasciata alcuna garanzia, espressa o implicita, sui contenuti del documento, né si potrà far affidamento sulla completezza, correttezza o accuratezza delle informazioni o opinioni qui contenute.

BPER Banca, i propri consulenti ed esponenti declinano ogni responsabilità (per negligenza o altra ragione) in relazione ad qualsivoglia perdita cagionata dall'utilizzo del presente documento o dei suoi contenuti. Tutte le previsioni qui contenute sono state elaborate sulla base di specifiche assunzioni che potrebbero rivelarsi errate, nel qual caso i dati effettivi potrebbero discostarsi da quelli qui rappresentati.

Nessuna sezione del presente documento può essere considerata alla base di alcun accordo o contratto.

Nessuna parte delle informazioni qui contenute potrà essere riprodotta o pubblicata, in tutto o in parte, per qualsivoglia ragione, né tali informazioni potranno essere disseminate.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marco Bonfatti dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del "Testo Unico della Finanza" (D.Lgs. 58/1998) che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Marco Bonfatti

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Agenda

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni Con il Gruppo Unipol:

Introduzione

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Operazioni con il Gruppo Unipol

Impatti Finanziari

Sommario

APPENDICE

Le due operazioni consentiranno a BPER di raggiungere molteplici obiettivi.



Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni con il Gruppo Unipol

Crescita Dimensionale, Creazione di Valore, Accelerazione nel De-Risking, Solidità Patrimoniale Confermata

1

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Struttura

- **Acquisto di tutte le azioni ordinarie e privilegiate** possedute dalla Fondazione di Sardegna ("FdS") nel Banco di Sardegna ("BdS") dietro corresponsione di:
 - **33m di nuovi azioni BPER**
 - **Strumento convertibile AT1** emesso da BPER con **valore nominale di € 150 milioni**

Razionale Strategico per BPER

- ✓ Significativo miglioramento del livello di capitale regolamentare
- ✓ **Accelerazione del processo di ottimizzazione dei costi per BdS**
- ✓ Ulteriore semplificazione **della struttura di Gruppo**

2

Operazioni con il Gruppo Unipol

- A. **Acquisto del 100% di Unipol Banca da parte di BPER per un corrispettivo *cash* pari a € 220 milioni**
- B. **Vendita al Gruppo Unipol di un portafoglio di sofferenze del Gruppo BPER per un valore lordo contabile pari a c. € 1,0 miliardi**

- ✓ **Acquisto di una banca che ha completato un forte processo di *de-risking***
- ✓ **Crescita dimensionale e della base clienti. Sviluppo della rete distributiva**
- ✓ **Accelerazione nel processo di *de-risking***
- ✓ **Significativo Creazione di valore**

Agenda

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni Con il Gruppo Unipol:

Introduzione

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Operazioni con il Gruppo Unipol

Impatti Finanziari

Sommario

APPENDICE

1 Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Acquisto Minoranze in BdS

Descrizione dell'Operazione

- **Acquisto della totalità delle azioni ordinarie e privilegiate** detenute da FdS in BdS a fronte di:
 - **33 milioni di nuove azioni ordinarie BPER**
 - **Strumento convertibile AT1** con valore nominale pari a € 150 milioni⁽³⁾
- Incremento della partecipazione di FdS in BPER per c. 6,4 p.p.⁽²⁾

Descrizione del Capitale Sociale di BdS⁽⁵⁾

		Attuale	Post operazione
Azioni ordinarie: 43.9m	BPER	51.0%	100.0%
	FdS	49.0%	0.0%
	Altri	0.0%	0.0%
Azioni privilegiate: 1.1m	BPER	61.7%	98.6%
	FdS	36.9%	0.0%
	Altri	1.4%	1.4%

Razionale Strategico

- ✓ **Significativo miglioramento del livello di capitale regolamentare**, con un ulteriore beneficio derivante dalla potenziale conversione dello strumento AT1

	Pre Conversione	Post Conversione ⁽¹⁾
✓ Impatto sul CET 1 ratio di BPER ⁽⁴⁾ :	+50 bps	+90 bps
✓ Impatto sul Tier 1 ratio di BPER ⁽⁴⁾ :	+90 bps	+90 bps

- ✓ **Accelerazione del processo di ottimizzazione dei costi del Banco di Sardegna**, con potenziali sinergie di costo derivanti da:
 - ✓ Semplificazione della rete distributiva
 - ✓ Razionalizzazione delle società controllate
- ✓ **Ulteriore semplificazione della struttura del Gruppo BPER**

1. Ipotizzando la conversione dello strumento AT1.
2. Corrispondente a 33 milioni di nuove azioni sul totale azioni di BPER post aumento di capitale (c. 514 milioni).
3. Vedasi appendice per ulteriori dettagli.
4. Fully Phased.
5. Le azioni di risparmio non sono state riportate perchè non rientrano nel perimetro dell'operazione descritta.

Agenda

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni Con il Gruppo Unipol:

Introduzione

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Operazioni con il Gruppo Unipol

Impatti Finanziari

Sommario

APPENDICE

2 Operazioni con il Gruppo Unipol

Operazioni con il Gruppo Unipol

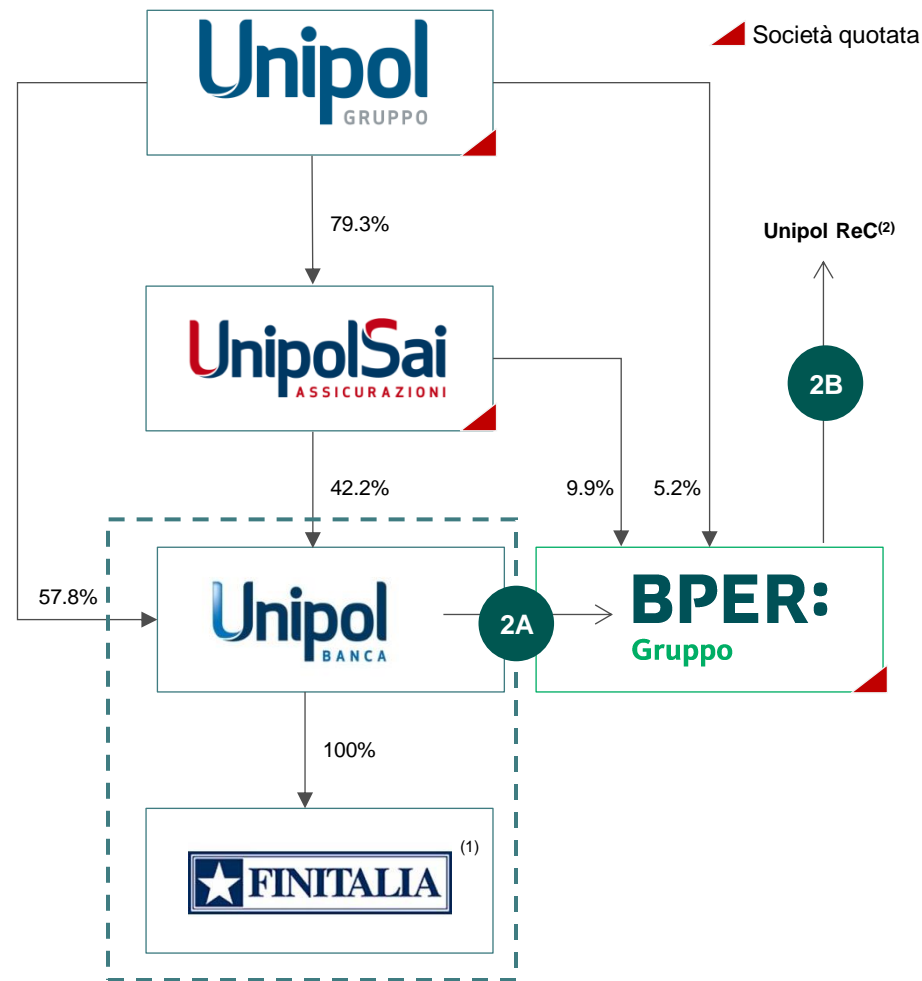
Descrizione

2A Acquisto in Contanti di Unipol Banca

- **Acquisto in contanti del 100% del capitale sociale di Unipol Banca** dal Gruppo Unipol
- **Prezzo di acquisto: € 220 milioni**

2B Cessione di un Portafoglio di Sofferenze al Gruppo Unipol

- **Vendita di un portafoglio di sofferenze** del Gruppo BPER per un valore lordo contabile pari a c. **€ 1,0 miliardi**, di cui:
 - **32% garantito**
 - **68% non garantito**
- **Corrispettivo in contanti** ad un **prezzo sostanzialmente in linea con il valore di libro** (marginali impatti a conto economico per BPER) e **senza oneri per gli azionisti**



1. Intermediario finanziario specializzato in prestiti personali e finanziamento dei premi assicurativi (emessi dalla controllante Unipol Sai).
2. Società specializzata nel recupero di NPE. Unipol Gruppo detiene il 57,8% e Unipol Sai il 42,2%.

Razionale Strategico

Acquisto di una banca che ha completato un forte processo di *de-risking*

- ✓ Dal 2017 il Gruppo Unipol ha completato un **piano di ristrutturazione** di Unipol Banca attraverso:
 - ✓ la scissione di **€ 3 miliardi di sofferenze lorde** (*NPE ratio* lordo ora pari al 9,6%⁽¹⁾)
 - ✓ il **rafforzamento** dei tassi medi di **copertura sui crediti dubbi** (72%⁽¹⁾ Sofferenze, 46%⁽¹⁾ Incagli e 17%⁽¹⁾ Scaduti)
 - ✓ un **rafforzamento patrimoniale**

Crescita dimensionale e della base clienti. Sviluppo della rete distributiva

- ✓ **Totale attivo del gruppo BPER in crescita del +17%** (*pro-forma* superiore a **€ 80 miliardi**) e **totale raccolta in crescita del +70%** (*pro-forma* in area **€ 150 miliardi**)
- ✓ **Incremento della quota di mercato di BPER** (basata su impieghi) in Italia da **c. 2,5% a c. 2,9%**
- ✓ Accesso ad oltre **500/mila nuovi clienti** e **rafforzamento della rete distributiva** su tutto il territorio nazionale

Accelerazione del processo di *de-risking*

- ✓ **Significativo miglioramento dell'*NPE ratio* lordo dal 13,8% di fine 2018 all'11,6% *pro-forma*, sostanzialmente in linea rispetto al *target* dell'11,5% previsto a fine 2020 nell'*NPE Plan* 2018-2020**

Significativo potenziale di creazione di valore

- ✓ **Significativo potenziale di creazione di valore attraverso sinergie di costo, ricavi e *funding*** (sinergie totali ante imposte di **~€ 85-95 milioni**), di cui il **70% da sinergie di costo** (pari a **~20%** della **base costi** di Unipol Banca) e **~30% da sinergie di ricavo**, principalmente di *funding*
- ✓ **Costi di integrazione stimati per circa € 70 milioni** (al lordo di imposte)
- ✓ **Identificate altre potenziali fonti di sinergie, fra cui:**
 - **Sinergie di capitale:** potenziale estensione dei modelli AIRB ad Unipol Banca (ad oggi *standard*)
 - **Rafforzamento dell'attuale *partnership* con il Gruppo Unipol:** distribuzione dei prodotti bancari sulla rete del Gruppo Unipol (i.e. "*Assurbank*")

Notes;
1. Al 31 dicembre 2018.

2A Acquisto in Contanti di Unipol Banca

Operazioni con il Gruppo Unipol

Confronto dei Due Gruppi

	BPER: Gruppo	Unipol ⁽¹⁾ BANCA	BPER: + Unipol Gruppo	Unipol Banca come % sul Totale
Crediti lordi alla clientela (€ mld)	51.1	8.1	59.2	14%
Totale raccolta (€ mld)	86.7	58.6	145.3	40%
di cui: raccolta diretta (€ mld)	50.0	10.1	60.1	17%
di cui: raccolta indiretta (€ mld)	36.7	48.6	85.3	57%
Patrimonio netto tangibile (€ m) ⁽²⁾	3,943	548	4,491	12%
Margine di intermediazione (€ m)	2,037	373	2,410	15%
Utile netto (€ m)	402	33	435	8%
Costo del rischio (bps)	47	74		
ROTE (%)	10.1%	6.0%		
# Filiali	1,218	258	1,476	17%
# Dipendenti	11,615	~ 2,200	13,815	16%

Note: Dati per BPER e Unipol Banca al FY18.

1. Dati consolidati.
2. Escludendo le minoranze.

2A Acquisto in Contanti di Unipol Banca

Modello Distributivo e di Business

Modello Distributivo di Unipol Banca



#258 Filiali



Accesso a ~ 1.700 ⁽¹⁾
Agenzie del Gruppo Unipol

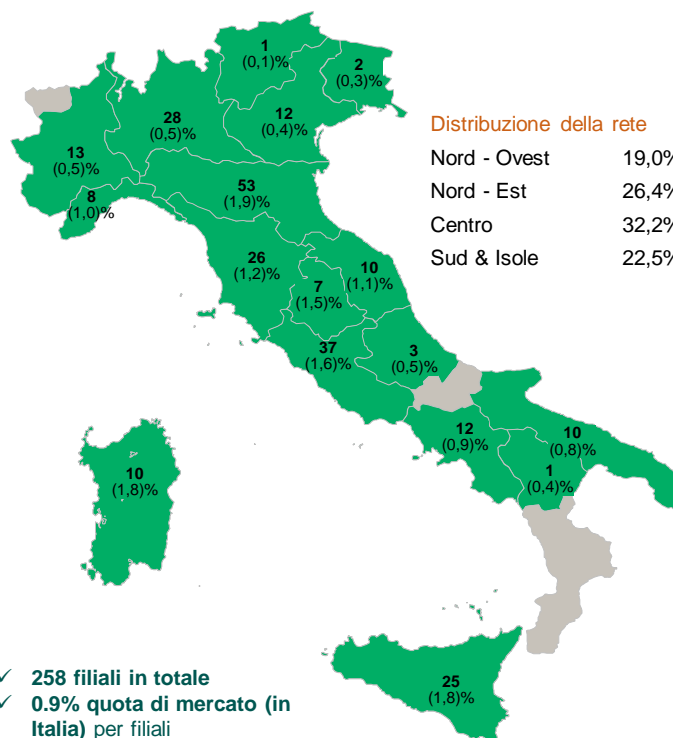


On-Line Bank
“My Unipol Banca” e un
contact center per assistenza
clientela banca multic canale



#254 Promotori

Rete Distributiva delle Filiali di Unipol Banca



Modello di Business di Unipol Banca

Prodotti Bancari

- Mutui (~50% dei prestiti) e prestiti a breve termine (~35%)
- Focus strategico su clienti privati e PMI

Assicurazione

Accordi commerciali per vendere prodotti vita e salute con:



Asset Management

Accordi commerciali con alcuni operatori indipendenti

Credito al consumo

Accordi commerciali con:



Quote pari a 100%



Leasing & Factoring

Accordi commerciali con:



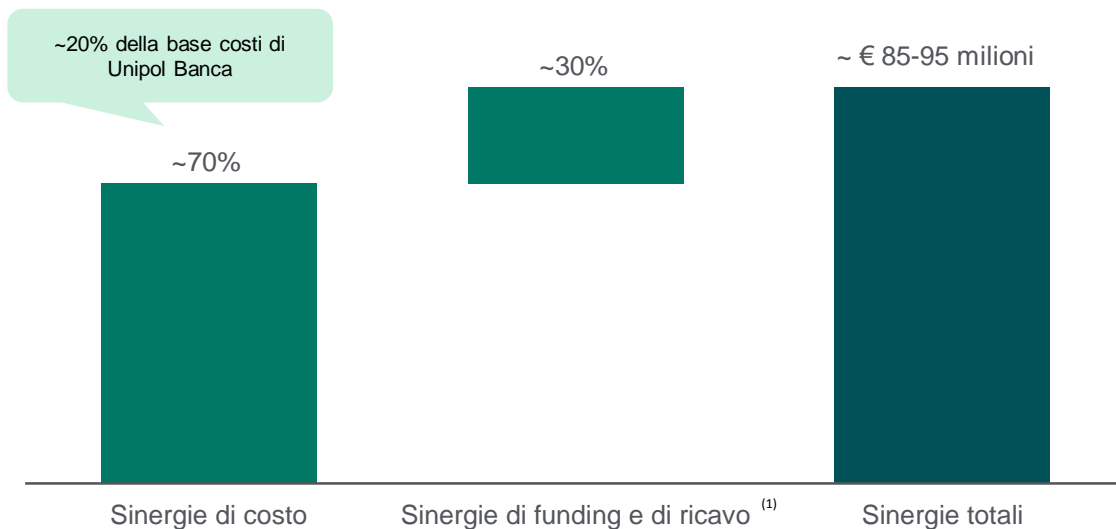
1. Su un totale agenzie di c. 2.900 agenzie e c. 5.500 sub-agenzie del Gruppo Unipol.

2A Acquisto in Contanti di Unipol Banca

Operazioni con il Gruppo Unipol

Elevato Potenziale Sinergico

Sinergie Lorde Stimate (Pre-Imposte)



Sinergie attese a regime entro il 2021

Costi di integrazione (straordinari) stimati per circa € 70 milioni

Identificate Ulteriori Fonti di Potenziale Creazione di Valore (non incluse nelle sinergie)

Sinergie di capitale

- ✓ Estensione dei modelli AIRB a Unipol Banca (ad oggi *standard*)

Rafforzamento della *Partnership* con il Gruppo Unipol

- ✓ Distribuzione dei prodotti bancari sulla rete del Gruppo Unipol (i.e. "Assurbank")

1. Principalmente sinergie di *funding*.

Agenda

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni Con il Gruppo Unipol:

Introduzione

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Operazioni con il Gruppo Unipol

Impatti Finanziari

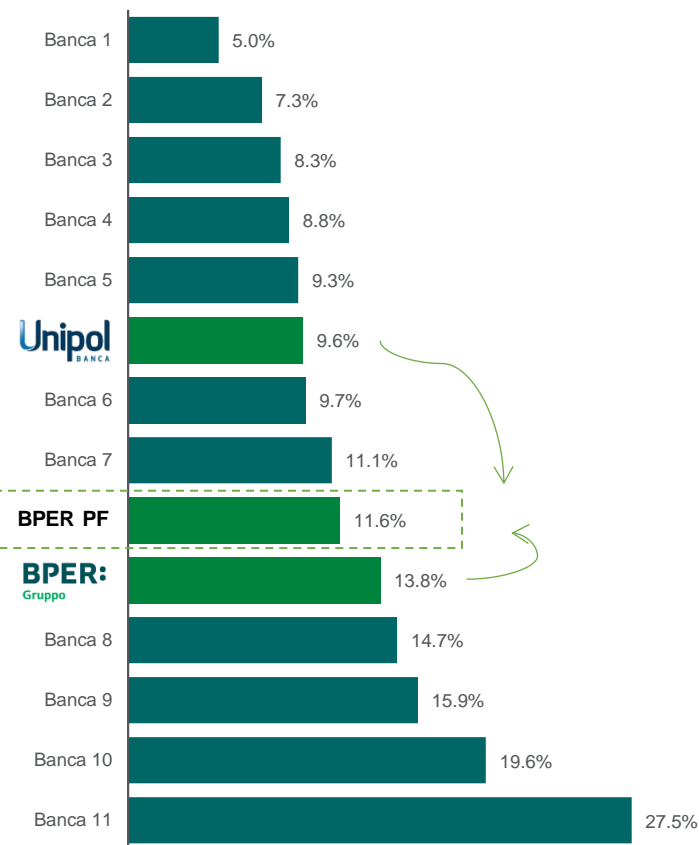
Sommario

APPENDICE

Accelerazione nel processo di *de-risking* (NPE '20 Target di 11,5%⁽²⁾ raggiunto 1,5 anni in anticipo)

Dati in €m	BPER: Gruppo	Cessione Sofferenze	Unipol BANCA	BPER PF	Delta vs FY18
Deteriorati Lordi	7,046	(964)	774	6,855	
%Crediti lordi	13.8%		9.6%	11.6% !	(2.2%) !
Deteriorati netti	3,205	(131)	405	3,479	
Copertura deteriorati	54.5%	86.4%	48%	49.2%	
Sofferenze lorde	4,338	(964)	96	3,470	
%Crediti lordi	8.5%		1.2%	5.9%	(2.6%) !
Copertura sofferenze	66.6%	86.4%	72%	61.3%	
Inadempienze improbabil	2,638		634	3,272	
% Crediti lordi	5.2%		7.8%	5.5%	
Copertura inadem.	35.7%		46%	37.7%	2.0% !
Scaduti lordi	69		44	113	
% Crediti lordi	0.1%		0.5%	0.2%	
Copertura scaduti	12.3%		17%	14.3%	

Benchmarking – NPE ratio lordo ⁽¹⁾



Note: Dati al 31 dicembre 2018 per BPER e Unipol Banca.

Dati dei peers al terzo trimestre del 2018. Banche considerate: Carige, MPS, B BPM, BP Sondrio, UBI, Cariparma, Intesa San Paolo, Creval, Unicredit, B Desio, Credem.

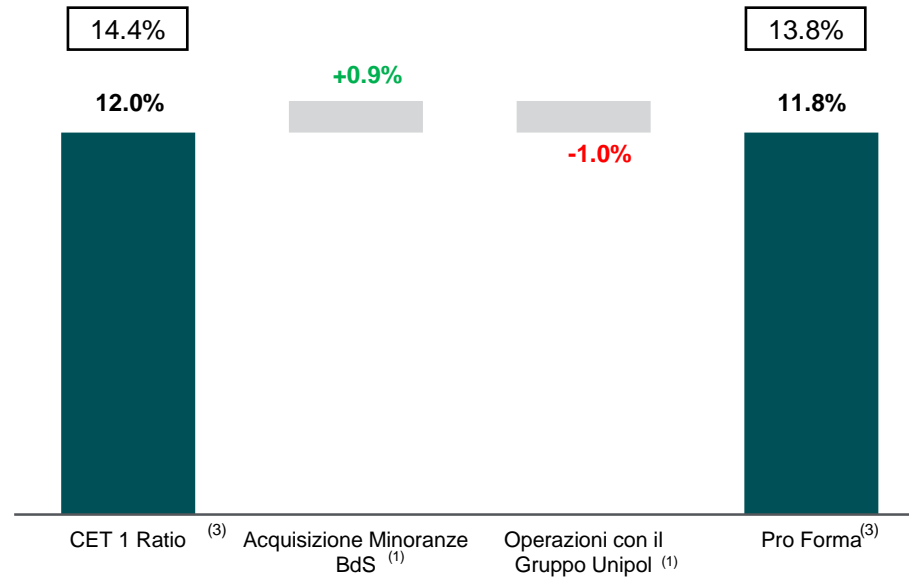
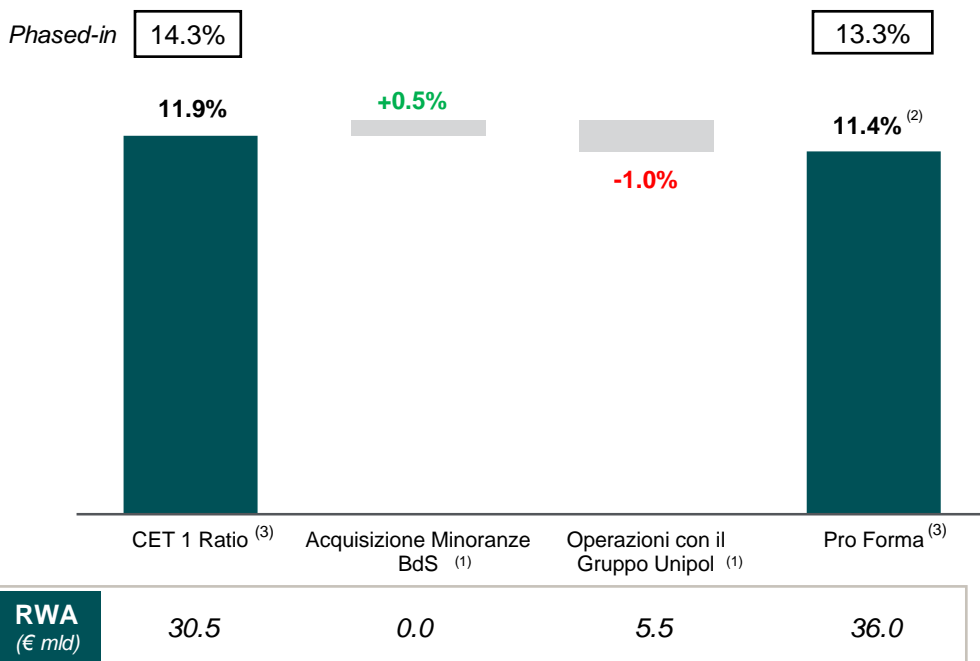
1. Basati sul NPE Plan 2018-2020 annunciato durante i risultati del Q1 '18 (8 maggio 2018).

Impatti di Capitale

Mantenuta Solida Posizione di Capitale

CET 1 Ratio (Fully Phased) – 31 dicembre 2018

Tier 1 Ratio (Fully Phased) – 31 dicembre 2018

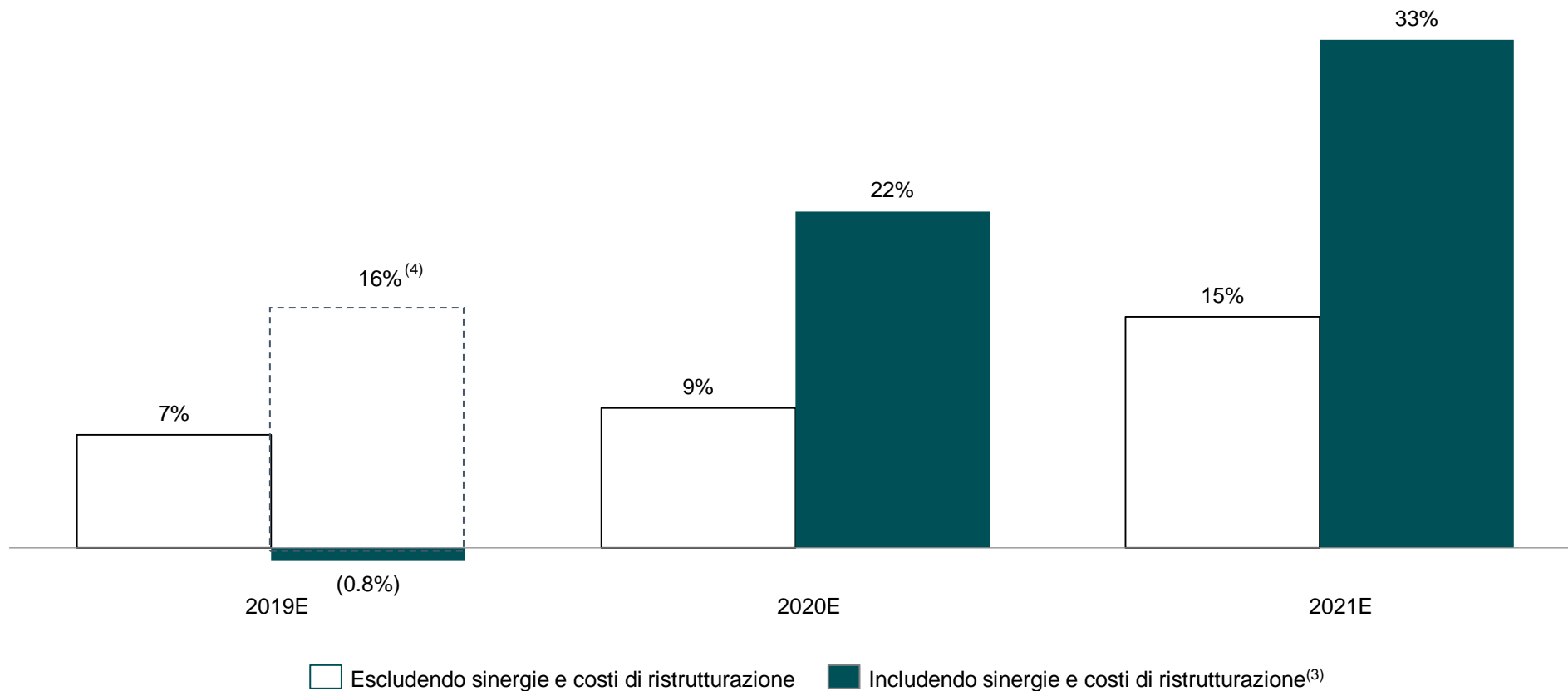


Escludendo il potenziale beneficio estensione dei modelli AIRB ad Unipol Banca

EPS Accretion per gli azionisti di BPER (1,2)

Significativa Creazione di Valore Grazie al Forte Potenziale Sinergico

Impatto Complessivo delle Operazioni



1. Calcolato come incremento dell'utile per azione prospettico di BPER *pro-forma* per le operazioni annunciate (acquisto quota di minoranza nel Banco di Sardegna e operazioni con il Gruppo Unipol) rispetto all'utile per azione prospettico (*standalone*) di BPER stimato dal *consensus* degli analisti. Il calcolo esclude la potenziale conversione dell'AT1. Ipotizzando un costo del *funding* per l'acquisto di Unipol Banca pari alle proiezioni dell'Euribor. (-0.24% per il 2019, 0.27% per il 2020 e 0.37% per il 2021).
2. Stime dell'utile netto per BPER da *consensus* degli analisti (Factset aggiornato al 5 febbraio 2019) e per Unipol Banca e Bds da stime interne.
3. Includivo di tutte le sinergie stimate derivanti dall'acquisizione di Unipol Banca (costi, ricavi e *funding*) al netto dei costi di ristrutturazione. Sinergie a regime previste nel 2021.
4. Escludendo i costi di ristrutturazione.

Agenda

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni Con il Gruppo Unipol:

Introduzione

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Operazioni con il Gruppo Unipol

Impatti Finanziari

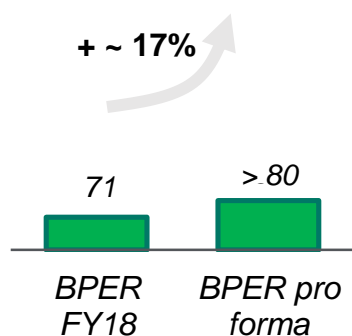
Sommario

APPENDICE

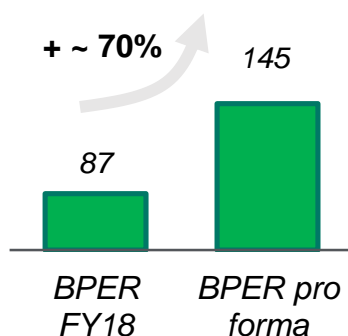
Crescita Dimensionale, Creazione di Valore, Accelerazione nel De-Risking, Solidità Patrimoniale Confermata

Crescita Dimensionale

Totale attivo, € miliardi



Totale raccolta ⁽¹⁾, € miliardi

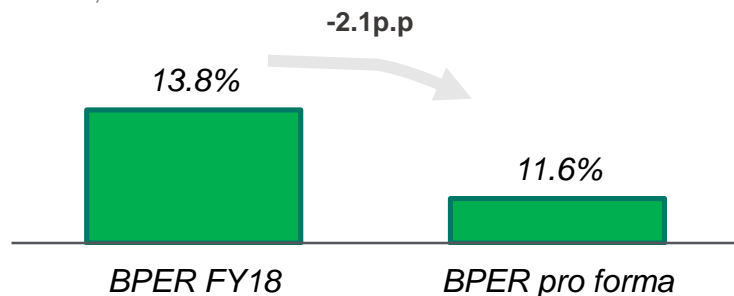


Creazione di Valore

- ✓ **Stime sinergie pre-imposte a regime:**
 - ✓ € 85-95 milioni dall'integrazione di Unipol Banca
 - ✓ Ulteriori potenziali sinergie derivanti dall'acquisizione delle minoranze di BdS
- ✓ '21 **EPS accretion per gli azionisti di BPER: +33%**

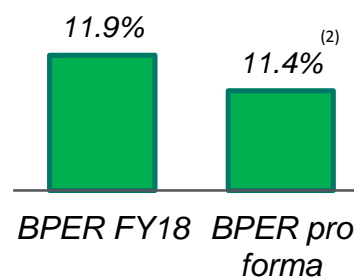
Accelerazione nel De-Risking

NPE ratio lordo, %

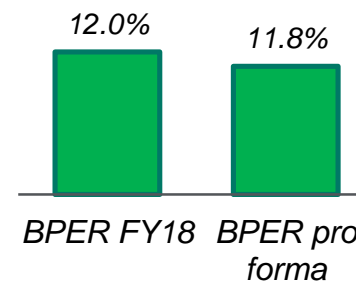


Solidità Patrimoniale Confermata

CET1 Fully Phased, %



Tier 1 Fully Phased, %



1. Raccolta diretta e indiretta.

2. Pre conversione dell'AT1. Ipotizzando la conversione dell'AT1, il CET1 aumenterebbe al 11,8%.

Agenda

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna e Operazioni Con il Gruppo Unipol:

Introduzione

Acquisto Quota di Minoranza nel Banco di Sardegna

Operazioni con il Gruppo Unipol

Impatti Finanziari

Sommario

Appendice

Strumento Convertibile AT1 Emesso da BPER

Riassunto Indicativo dei Principali Termini Contrattuali

Caratteristiche	Descrizione
Titoli Offerti	Strumenti Convertibili Aggiuntivi di Capitale di Classe 1 ("Titoli") per un valore nominale ("Importo Nominale") pari a € 150 milioni
Prezzo di Emissione	120% dell'Importo Nominale
Scadenza	Perpetuo
Prima Data di Rimborso Facoltativo	2029
Rimborso Facoltativo	Rimborsabile a discrezione dell'Emittente alla Prima Data di Rimborso Facoltativo, in tutto o in parte, all'Importo Nominale previa autorizzazione dell'autorità competente e il verificarsi di alcune determinate condizioni
Interessi	Tasso d'interesse fisso pari all'8,75% annuo da calcolarsi (su base non cumulativa) sull'Importo Nominale
Evento <i>Trigger</i>	Se il CET1 (civilistico o consolidato) dovesse scendere sotto il 5,125% (Evento <i>Trigger</i>), l'Importo Nominale verrà obbligatoriamente ridotto di un importo necessario per ripristinare il CET1 di BPER. Successivamente l'Importo Nominale potrà essere ri-aumentato a discrezione di BPER e sulla base di determinate condizioni
Conversione Facoltativa per il Portatore del Titolo	I Titoli sono convertibili a discrezione del titolare, in tutto o in parte, fino all'ottavo anno dalla data di emissione. Il numero di azioni ordinarie da emettere a fronte del diritto di conversione del Portatore del Titolo equivale all'Importo Nominale diviso per il Prezzo di Conversione Il Prezzo di Conversione equivale a € 4,2 per azione