

NEWS

Inizio 2019 all'insegna di utile record, crescita e sviluppo



[LINK >](#)

Risultati preliminari consolidati di Gruppo dell'esercizio 2018

Utile netto del 2018 pari a € 402,0 milioni il più elevato nella storia del Gruppo, con asset quality in ulteriore forte miglioramento e una solida posizione patrimoniale.

[LINK >](#)

Operazioni strategiche

Acquisto della quota di minoranza del Banco di Sardegna
Acquisto di tutte le azioni ordinarie e privilegiate possedute dalla Fondazione di Sardegna nel Banco di Sardegna ("BdS") a fronte dell'emissione da parte di BPER di nuove azioni e di uno strumento convertibile AT1.

[LINK >](#)

Importanti operazioni con il Gruppo Unipol

- Acquisto in contanti del 100% di Unipol Banca.
- Vendita al Gruppo Unipol di un portafoglio sofferenze per un valore lordo contabile pari a circa €1,0 Mld.

[LINK >](#)

BPER e Banca Popolare di Sondrio si sono aggiudicate il 39,99% di Arca Holding

- Acquisto in contanti, con Banca Popolare di Sondrio, del 39,99% di Arca Holding, che a sua volta detiene la totalità delle azioni di Arca Fondi SGR.
- BPER, al termine dell'operazione, avrà una partecipazione in Arca Holding pari al 57,06%.

[LINK >](#)

BPER 2021 Strategic Plan

Piano Industriale 2019-2021: l'obiettivo prioritario è la creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder, attraverso interventi che permetteranno di conseguire i seguenti target finanziari:

- aumento della redditività prospettica, con un utile netto al 2021 pari a € 450 milioni e un RoTE pari al 10% circa;
- rafforzamento del capitale, CET1 ratio fully phased al 2021 in area 12,5%;
- un dividend payout medio in arco Piano pari a circa il 25%;
- NPE ratio lordo al 2021 inferiore al 9%.

[LINK >](#)

OPS su azioni di risparmio del BdS

Annunciata un'offerta pubblica di scambio volontaria promossa da BPER su tutte le azioni di risparmio di BdS detenute da terzi, finalizzata al delisting.

[LINK >](#)

Emissione di un Covered Bond sul mercato istituzionale

Collocato un Covered Bond per un ammontare di € 600 milioni, scadenza 7 anni, con una richiesta del mercato per oltre € 3 miliardi.

Risultati esercizio 2018

1. Approvati i risultati preliminari consolidati di Gruppo relativi all'esercizio 2018

L'8 febbraio sono stati presentati i risultati preliminari di Gruppo consolidati al 31.12.18.

- ▶ **Utile netto dell'esercizio pari a € 402,0 milioni** il più elevato nella storia del Gruppo.
- ▶ **Proposta di un dividendo cash di € 13 centesimi per azione** (€ 11 centesimi del 2017) confermando il trend di costante crescita della remunerazione degli azionisti nel tempo.
- ▶ **Asset quality in ulteriore forte miglioramento:**
 - significativa riduzione dello stock lordo di NPE pari a € 3,5 miliardi da inizio 2018 (-33,1%) anche grazie alle due cartolarizzazioni su crediti in sofferenza "4Mori Sardegna" e "Aqui" completate nell'esercizio per complessivi € 3,0 miliardi circa,
 - NPE ratio lordo al 13,8% in riduzione di oltre 6 punti percentuali dal 19,9% di inizio anno. NPE ratio netto al 6,8% dal 9,2% del 1° gennaio 2018 (-2,4 p.p.),
 - Texas ratio all'85,0% dal 101,5% del 1° gennaio 2018 (-16,5 p.p.).
- ▶ **Solida posizione patrimoniale del Gruppo** con un CET1 ratio Fully Phased pari all'11,9% sostanzialmente stabile rispetto a settembre 2018. CET1 ratio Phased In al 14,3% ampiamente superiore al requisito SREP fissato dalla BCE per il 2019 al 9,0%.
- ▶ **Positivo lo sviluppo dell'attività commerciale** con gli impieghi performing lordi alla clientela che hanno superato i € 44,0 miliardi, in crescita del 3,7% da inizio 2018. Anche sul fronte della raccolta complessiva si registrano incrementi significativi delle masse che, includendo il comparto Bancassurance in significativa espansione, si attestano a € 91,3 miliardi.
- ▶ **Risultato della gestione operativa** pari a € 698,4 milioni supportato dall'andamento molto positivo delle commissioni nette e dal risultato della finanza. Il costo del credito annualizzato si attesta su un livello contenuto pari a 47 bps rispetto ai 112 bps del 2017. Il positivo andamento dei principali aggregati economici ha consentito di assorbire significativi oneri non ricorrenti correlati, tra gli altri, alla cessione di sofferenze e a impairment su avviamenti e attività materiali. Di converso, nell'esercizio si registrano imposte sul reddito positive in larga misura riconducibili all'effetto di imposte differite attive registrate nell'anno.

Operazioni strategiche

2. Il CdA approva l'acquisto della quota di minoranza nel BdS e importanti operazioni con il Gruppo Unipol

L'8 febbraio sono state presentate importanti operazioni strategiche che consentiranno al Gruppo BPER di aumentare le proprie dimensioni e la base clienti, con l'obiettivo di creare valore per gli stakeholders, mantenendo al contempo un solido livello di capitale regolamentare e accelerando il processo di riduzione dei crediti deteriorati.

1. Acquisto quota di minoranza nel Banco di Sardegna:

Trasferimento a favore di BPER Banca di tutte le azioni ordinarie e privilegiate di BdS detenute dalla Fondazione di Sardegna ("FdS") a fronte dell'emissione a favore di FdS di 33.000.000 di nuove azioni di BPER Banca e di uno strumento convertibile subordinato Additional Tier 1 di valore nominale pari a € 150 milioni emesso da BPER Banca stessa.

2. Operazioni con il Gruppo Unipol:

- a) acquisto del 100% di Unipol Banca da parte di BPER Banca per un corrispettivo cash pari a €220 milioni;
- b) contestuale vendita al Gruppo Unipol di un portafoglio di sofferenze del Gruppo BPER per un valore lordo contabile pari a circa € 1,0 miliardo (a fronte di un valore lordo esigibile pari a circa € 1,3 miliardi).

Benefici delle operazioni

L'acquisto delle minoranze in BdS porterà a BPER Banca i seguenti benefici:

- significativo miglioramento del livello di capitale regolamentare;
- accelerazione del processo di ottimizzazione dei costi di BdS;
- ulteriore semplificazione della struttura di Gruppo.

Per quanto riguarda invece le operazioni con il Gruppo Unipol:

- acquisizione di una banca che ha completato un forte processo di de-risking;
- incremento delle dimensioni operative del Gruppo BPER con un aumento del totale attivo nell'ordine del +17% (totale attivo post deal superiore a € 80 miliardi) e del totale raccolta nell'ordine del +70% (totale raccolta post deal prossima a € 150 miliardi); rafforzamento della base clientela, con oltre 500/mila nuovi clienti, con opportunità di ottimizzazione del cross-selling e potenziamento dei canali distributivi;
- accelerazione nel processo di de-risking;
- significativa creazione di valore grazie ad un potenziale di sinergie lorde a regime pre-imposte stimato nell'ordine di € 85-95 milioni per anno. Tali stime non tengono conto di: potenziali sinergie di capitale (ipotizzando per Unipol Banca il passaggio dai modelli standard a quelli interni); possibilità di rafforzamento dell'attuale partnership con il Gruppo Unipol estraendo ulteriori sinergie commerciali tramite lo sviluppo di un approccio innovativo alla distribuzione dei prodotti bancari attraverso i canali distributivi assicurativi del Gruppo Unipol (cd. "Assurbanca")

Impatti finanziari

I principali impatti finanziari combinati delle due operazioni sono:

- aumento dell'utile per azione 2021 di BPER Banca pari a +33%;
- 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;
- conferma della solidità patrimoniale del Gruppo BPER, con un CET1 ratio ed un Tier1 ratio Fully Phased consolidati pro-forma stimati pari a, rispettivamente, 11,4% e 11,8%.

3. BPER e Banca Popolare di Sondrio si aggiudicano l'acquisto di una quota di Arca Holding

Operazioni strategiche

[LINK](#)

Il 13 febbraio BPER Banca e Banca Popolare di Sondrio hanno annunciato che acquisiranno le azioni di Arca Holding S.p.A. poste in vendita da Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca, complessivamente pari al 39,99% del capitale sociale di Arca Holding, che a sua volta detiene la totalità delle azioni di Arca Fondi SGR.

A seguito dell'operazione, le quote partecipative di BPER Banca e Banca Popolare di Sondrio in Arca Holding saranno rispettivamente pari al 57,06% ed al 36,83%.

L'iniziativa si pone l'obiettivo di valorizzare Arca SGR come player di riferimento nel mercato dell'asset management in Italia, rafforzandone ulteriormente il posizionamento competitivo e contribuendo a svilupparne la capacità distributiva e industriale. Tale obiettivo sarà perseguito favorendo la partecipazione degli azionisti di minoranza e valutando potenziali ingressi di nuovi soci.

I razionali e i principali elementi dell'operazione

L'operazione presenta un solido rationale industriale e finanziario e costituisce la naturale evoluzione dell'investimento storicamente effettuato dalle Banche nella società di risparmio gestito.

BPER e BPS sono, infatti, tra i soci fondatori di Arca SGR, creata nell'ottobre del 1983 dalle originarie 12 Banche Popolari azioniste, alle quali, nel corso degli anni, si sono aggiunti altri istituti di credito e società finanziarie pure nel ruolo di soggetti collocatori.

Arca SGR si posiziona tra i principali player nel mercato italiano dei Fondi Comuni e tra i top player nel mercato dei Fondi Pensione, con € 30,7 miliardi di masse complessive in gestione e oltre 830 mila sottoscrittori a fine dicembre 2018. La società presenta un'ampia gamma di fondi comuni, distribuiti in maniera capillare sul territorio nazionale tramite oltre 8 mila sportelli bancari. Arca SGR gestisce anche il più grande fondo pensione aperto presente in Italia, Arca Previdenza, che conta oltre 170 mila aderenti, per un patrimonio complessivo di € 3,5 miliardi. Arca SGR ha ricevuto nel corso degli ultimi anni numerosi premi e riconoscimenti per la qualità e la performance dei propri prodotti.

Principali termini finanziari dell'operazione

- Acquisto da BPVI di n. 9.999.500 azioni ordinarie di Arca Holding al prezzo di € 6,9 per azione;
- Acquisto da VB di n. 9.999.500 azioni ordinarie di Arca Holding al prezzo di € 6,9 per azione;
- Controvalore complessivo dell'operazione: € 137.993.100,00.

Ripartizione delle azioni tra le Banche:

- BPER acquisterà complessivamente n. 12.154.752 azioni ordinarie di Arca Holding per un corrispettivo di € 83.867.788,80, pervenendo a detenere il 57,06% del capitale sociale;
- BPS acquisterà complessivamente n. 7.844.248 azioni ordinarie di Arca Holding per un corrispettivo di € 54.125.311,20, pervenendo a detenere il 36,83% del capitale sociale.

Sebbene la tempistica dell'operazione dipenda da diverse variabili, alcune delle quali al di fuori del controllo delle Banche, si prevede che il perfezionamento della stessa possa indicativamente verificarsi entro il primo semestre 2019.

4. Piano Industriale 2019-2021

BPER 2021 Strategic Plan

[LINK](#)



Il 28 febbraio il Gruppo BPER Banca ha presentato il piano di sviluppo triennale - BPER 2021 Strategic Plan - articolato su tre pilastri:

1. Crescita e sviluppo del business con un focus particolare sui settori con un significativo contenuto commissionale, come Bancassurance, Wealth Management e Global Advisory Imprese, e con un'elevata marginalità, come il credito al consumo,
2. forte incremento dell'efficienza operativa e semplificazione,
3. accelerazione del de-risking e ulteriore rafforzamento patrimoniale.

Il Piano verrà sviluppato a partire dai significativi benefici derivanti dalle operazioni straordinarie annunciate nel corso nel mese di febbraio 2019 :

- l'acquisto di Unipol Banca e delle quote di minoranza del Banco di Sardegna,
- la cessione di un portafoglio di sofferenze per circa € 1 miliardo,
- l'acquisizione del controllo di Arca Holding.

Il Gruppo vuole confermarsi come punto di riferimento per famiglie e imprese supportando la crescita dell'economia dei territori serviti con una crescente focalizzazione sulla trasformazione digitale, l'innovazione di processi e prodotti, nuove strategie di internazionalizzazione ed un rinnovato impegno nella Social Responsibility.

I tre pilastri del piano

Nel dettaglio i tre pilastri del Piano prevedono:

1. Crescita e sviluppo del business :
 - Risparmio gestito CAGR 18-21: +5,0%
 - Finanziamenti netti alla clientela CAGR 18-21: +1,6%
 - Commissioni nette CAGR 18-21: +3,6%
 - Margine di interesse CAGR 18-21: +0,7%
2. Incremento dell'efficienza operativa e semplificazione:
 - Riduzione dei costi della gestione CAGR 18-21: -2,6%
 - Cost / Income ratio al 2021: inferiore al 59%
3. Accelerazione del de-risking:
 - NPE ratio lordo al 2021: inferiore al 9%
 - Costo del rischio al 2021: 60 bps

Target finanziari

Il Piano Industriale 2019-2021 si pone come obiettivo prioritario la creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder, attraverso un'articolata serie di interventi che permetterà di conseguire i seguenti target finanziari:

- Aumento della redditività prospettica, con un utile netto al 2021 pari a € 450 milioni e un RoTE pari al 10% circa;
- Rafforzamento del capitale con un CET1 ratio fully phased al 2021 in area 12,5%;
- Un dividend payout medio in arco Piano pari a circa il 25%.

5. Avviato un progetto di offerta pubblica di scambio su azioni di risparmio del Banco di Sardegna

OPS su azioni di risparmio del BdS

[LINK](#)

Il 5 marzo il CdA di BPER Banca ha deliberato di dare avvio ad un processo di ulteriore razionalizzazione della struttura dell'azionariato di Banco di Sardegna, società facente parte del Gruppo BPER.

L'implementazione di tale progetto, che determinerà un beneficio patrimoniale sul CET1 ratio del Gruppo BPER, è subordinata alle necessarie autorizzazioni delle Autorità competenti e all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria di BPER e potrà essere perseguita per il tramite della promozione da parte di BPER di un'offerta pubblica di scambio volontaria, avente ad oggetto tutte le azioni di risparmio di BdS detenute da terzi diversi da BPER, finalizzata al delisting di tali azioni di risparmio.

BPER intenderebbe offrire agli aderenti all'OPS, in concambio delle azioni di risparmio BdS portate in adesione e quale corrispettivo delle medesime, azioni ordinarie BPER di nuova emissione, aventi le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni ordinarie BPER in quel momento in circolazione.

A tal fine si prevede che venga convocata l'Assemblea Straordinaria dei Soci di BPER per il conferimento al CdA di una delega ad aumentare il capitale sociale a servizio dell'OPS per massime n. 7.883.368 azioni ordinarie BPER, prive del valore nominale espresso.

Il CdA ha preliminarmente determinato tale importo sulla base di una iniziale valutazione del possibile rapporto di concambio pari a 7 azioni ordinarie BPER di nuova emissione ogni 3 azioni di risparmio BdS apportate all'Offerta.

Il CdA di BPER si è riservato di proporre ai competenti organi di BdS, a valle dell'eventuale OPS e subordinatamente alla sussistenza delle opportune condizioni di mercato, l'avvio dell'iter volto ad addivenire alla conversione volontaria e obbligatoria delle azioni di risparmio BdS in azioni privilegiate (o ordinarie) BdS, non quotate su alcun mercato.

Il CdA di BPER ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria dei Soci le modifiche statutarie connesse.

Il progetto di modifiche statutarie verrà sottoposto al prescritto accertamento da parte della Banca Centrale Europea.

6. Emissione di un Covered Bond sul mercato istituzionale

Emissione Covered Bond

[LINK](#)

In data 11 marzo BPER Banca ha lanciato e interamente collocato un Covered Bond per un ammontare di €600 milioni con scadenza a 7 anni.

In poche ore sono state ricevute richieste per oltre €3 miliardi, di cui circa il 70% da investitori stranieri. Dato l'alto livello della domanda, è stato alzato l'ammontare dell'emissione a €600 milioni dalla previsione iniziale di €500 milioni.

Il bond è stato collocato ad un rendimento pari al tasso mid-swap + 90 punti base con una cedola del 1,125%. La scadenza è stata fissata in data 22 aprile 2026.

I Joint Bookrunners incaricati della distribuzione del titolo sono Banca Imi, Bnp Paribas, Credit Agricole, Hsbc, NatWest.

SAVE THE
DATE

Ordine del giorno

[LINK >](#)

[LINK >](#)

[LINK >](#)

[LINK >](#)

[LINK >](#)

[LINK >](#)

[LINK >](#)

[LINK >](#)

Risultati consolidati 1T19

17 Aprile 2019: ASSEMBLEA ORDINARIA

Quando e dove

L'Assemblea ordinaria si terrà in unica convocazione **il giorno 17 aprile 2019 alle ore 9.00** presso i locali assembleari del "BPER Forum Monzani", in Modena, in Via Aristotele n. 195.

Ordine del giorno

1) presentazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2018 e delle relative relazioni; presentazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2018 e delle relative relazioni; deliberazioni inerenti e conseguenti;

2) integrazione, per il residuo del triennio 2018-2020, del Collegio Sindacale mediante nomina del Presidente e di altro Sindaco effettivo, nonché, occorrendo, di uno o più Sindaci supplenti; deliberazioni inerenti e conseguenti;

3) proposta dell'ammontare dei compensi da corrispondere agli Amministratori per l'esercizio 2019; deliberazioni inerenti e conseguenti;

4) integrazione, su proposta motivata del Collegio Sindacale, dei corrispettivi di Deloitte & Touche S.p.A., società incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025; deliberazioni inerenti e conseguenti;

5) remunerazioni: a) presentazione della Relazione sulla remunerazione, comprensiva delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2019 e dell'informativa annuale sull'attuazione delle politiche di remunerazione nell'esercizio 2018; b) variazione del limite al rapporto tra componente variabile e componente fissa a beneficio di tutti i Material Risk Takers non appartenenti alle Funzioni Aziendali di Controllo; c) proposta di piano di compensi; d) piano di Incentivazione di Lungo Termine (ILT); d1) proposta di "Piano di Incentivazione di Lungo Termine (ILT) 2019-2021, destinato al personale considerato strategico"; d2) autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie al servizio del "Piano di Incentivazione di Lungo Termine (ILT) 2019-2021, destinato al personale considerato strategico";

6) informativa sulle politiche dei controlli interni in tema di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati.

Procedure per partecipare e votare in Assemblea

L'Assemblea si svolgerà presso i locali indicati, senza l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza. Non è previsto l'utilizzo di procedure di voto a distanza o per corrispondenza.

Sono legittimati a partecipare e votare in Assemblea i soggetti titolari delle azioni entro termine della giornata contabile del 8 aprile 2019. Coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente a tale data non avranno il diritto di partecipare all'Assemblea e di votare.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea mediante delega scritta.

9 Maggio 2019: Risultati al 31 marzo 2019

Approvazione risultati al 31 marzo

Il 9 maggio si riunirà il Consiglio di Amministrazione per l'approvazione delle informazioni periodiche aggiuntive (ex resoconto intermedio di gestione) al 31 marzo 2019, che verranno presentati al mercato dall'Amministratore Delegato Alessandro Vandelli.

Seguirà invito alla presentazione, con indicazione di giorno e ora.

GOVERNANCE

- [LINK](#) **27 marzo**
Pubblicazione candidature per l'integrazione del Collegio Sindacale
Variazione Patto parasociale tra Azionisti di BPER Banca S.p.A.
- [LINK](#) **18 marzo**
Pubblicazione documentazione Assemblea dei Soci
- [LINK](#) **8 marzo**
Convocazione Assemblea Ordinaria
Pubblicazione documentazione Assemblea dei Soci
- [LINK](#) **5 marzo**
Approvazione di piano di compensi basati su strumenti finanziari
- [LINK](#) **28 febbraio**
Approvazione "Piano Long Term Incentive 2019-2021"
- [LINK](#) **7 gennaio**
Calendario finanziario - Obblighi informativi ex art.2.6.2 Regolamento Borsa Italiana

STRUTTURA DEL GRUPPO / OPERAZIONI

- [LINK](#) **5 marzo**
Avviato un progetto di OPS su azioni di risparmio del Banco di Sardegna
- [LINK](#) **28 febbraio**
Approvato il nuovo Piano Industriale 2019-2021 "BPER 2021 Strategic Plan"
- [LINK](#) **13 febbraio**
BPER e BPS si aggiudicano il 39,99% di Arca Holding
- [LINK](#) **8 febbraio**
Approvati l'acquisto quota di minoranza nel BdS e le operazioni col Gruppo Unipol
- [LINK](#) **11 gennaio**
Approvato il Progetto di Fusione per incorporazione di BPER Services in BPER Banca

RISULTATI FINANZIARI

- [LINK](#) **5 marzo**
Approvati il progetto di Bilancio di BPER e il Bilancio Consolidato relativi al 2018
Il CdA di BPER Banca ha approvato il Progetto di Bilancio della Banca e il Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2018.
Approvata la proposta di dividendo
Il Consiglio ha confermato la proposta di distribuzione di un dividendo unitario in contanti pari a Euro 0,13 per ciascuna delle 481.308.435 azioni rappresentative del Capitale sociale (al netto di quelle che saranno detenute in portafoglio alla data di stacco cedola: n. 455.458 al 31 dicembre 2017 così come ad oggi), per un ammontare massimo complessivo pari a €62.570.096,55.
L'esigibilità del dividendo, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il prossimo 17 aprile 2019, è fissata secondo il calendario di Borsa Italiana S.p.A., a far tempo dal 22 maggio 2019. Ai fini della quotazione del titolo, il suo stacco avrà luogo lunedì 20 maggio 2019, mentre la record date è fissata per martedì 21 maggio 2019.
- [LINK](#) **8 febbraio**
Approvati i risultati preliminari consolidati di Gruppo relativi al 2018

21 febbraio

LINK

Fitch Ratings conferma il rating di lungo termine a “BB” con outlook “positivo”

L'agenzia di rating Fitch ha confermato i rating di “long-term” e “short term” rispettivamente a “BB” e “B” con outlook “positivo”.

L'azione di rating è conseguente all'annuncio fatto dalla Banca il giorno 8 febbraio nel quale si comunicava l'approvazione, da parte del CdA di due operazioni strategiche: l'accordo con il Gruppo Unipol per l'acquisizione del 100% del capitale di Unipol Banca da parte di BPER Banca con la contestuale cessione di un portafoglio di sofferenze per circa € 1 miliardo e l'acquisto della quota di minoranza del Banco di Sardegna dalla Fondazione di Sardegna a fronte dell'emissione di 33 milioni di nuove azioni BPER Banca e di uno strumento convertibile subordinato Additional Tier 1 (“AT1”) del valore nominale di € 150 milioni.

Di seguito, il dettaglio dei rating assegnati a BPER:

- Long-term Issuer Default Rating: confermato a ‘BB’; Outlook confermato a “positivo”
- 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’

13 febbraio

LINK

Moody’s migliora l’outlook di BPER Banca a “positivo” - Confermati il rating di lungo termine sui depositi e l’issuer rating

L'agenzia internazionale di rating Moody's Investors Service ha rivisto al rialzo l'outlook della Banca a “positivo” da “negativo”. Confermati il rating di lungo termine sui depositi e l'issuer rating rispettivamente a “Baa3” e “Ba3”.

L'azione di rating è conseguente all'annuncio fatto dalla Banca il giorno 8 febbraio nel quale si comunicava l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, dell'acquisizione del 100% del capitale di Unipol Banca dal Gruppo Unipol. Contemporaneamente, BPER Banca ha annunciato la cessione di un portafoglio di sofferenze per circa € 1 miliardo ad UnipolReC e l'acquisto della quota di minoranza del Banco di Sardegna, del quale possiede già il 51% delle azioni ordinarie, dalla Fondazione di Sardegna.

Con riferimento alle operazioni strategiche sopra citate, Moody's esprime una valutazione positiva sul merito creditizio della Banca. Inoltre, l'agenzia di rating si attende che tali operazioni rafforzino il network distributivo di BPER Banca, migliorino la sua asset quality e costituiscano un'opportunità per realizzare sinergie di costo, registrando solo un marginale impatto negativo sul capitale.

Di seguito, il dettaglio dei rating assegnati a BPER:

- Short-term Deposit Rating: P-3
- Long-term Deposit Rating: Baa3 con outlook “positivo”
- Long-term Issuer Rating: Ba3 con outlook “positivo”
- Senior Unsecured Medium-Term Note Program: Ba3
- Baseline Credit Assessment (“BCA”): ba3

ARCHIVIO

LINK

27 Apr, 2018

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

TEMI RILEVANTI

19 marzo

LINK

Cartolarizzazione di sofferenze AQUI: ottenuta la GACS sui titoli senior

BPER Banca ha ricevuto comunicazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF), dell'avvenuta concessione della garanzia dello Stato (GACS) sui titoli senior della cartolarizzazione AQUI, il cui valore nominale è pari a 544,7 milioni di euro, con decreto del 18 gennaio 2019, registrato dalla Corte dei Conti in data 12 marzo 2019 e dall'Ufficio Centrale del bilancio del MEF in data 15 marzo 2019.

La garanzia dello Stato sui titoli senior, interamente detenuti da BPER Banca, è effettiva a valere dalla data del decreto (18 gennaio 2019).

BPER Banca ha beneficiato, già con riferimento alla situazione contabile al 31 dicembre 2018, della derecognition del portafoglio delle sofferenze cedute, il cui valore lordo contabile al 1° gennaio 2018 era pari a € 1,9 miliardi (a fronte di un valore lordo esigibile di € 2,1 miliardi).

8 febbraio

LINK

BCE ha comunicato i requisiti patrimoniali del Gruppo BPER

In base agli esiti del processo di revisione e valutazione prudenziale condotto nel corso del 2018 con riferimento alla data del 31 dicembre 2017 e ad ogni altra informazione pertinente ricevuta successivamente, la BCE ha stabilito che, dal 1 marzo 2019, BPER debba mantenere su base consolidata un coefficiente minimo di capitale in termini di Common Equity Tier 1 ("CET1 ratio") pari a 9,0% rispetto al 8,125% del 2018, in incremento complessivamente di 87,5 bps in massima parte imputabile, per 62,5 bps, alla definitiva applicazione a regime del Capital Conservation Buffer previsto dall'Autorità di Vigilanza per tutto il sistema bancario e per 25 bps al Pillar 2 Requirement.

La BCE ha richiesto, sempre su base consolidata, il rispetto di un requisito minimo del Totale dei Fondi Propri ("Total Capital ratio") del 12,5%.

I ratios patrimoniali del Gruppo BPER risultano significativamente superiori ai requisiti patrimoniali minimi richiesti dalla BCE

ARCHIVIO

LINK

14 Dic. 2018	Cartolarizzazione sofferenze AQUI: cessione tranche mezzanine e junior
18 Nov. 2018	Cartolarizzazione sofferenze AQUI
29 Giu. 2018	CARTOLARIZZAZIONE 4MORI SARDEGNA - Perfezionata la cessione dei titoli mezzanine e junior
22 Giu. 2018	4MORI SARDEGNA - Cartolarizzazione Banco di Sardegna

INCONTRI

PROSSIMI APPUNTAMENTI

CONFERENZE 2019

14 Maggio, Londra
KWB UK & European
Financial Conference

CONFERENZE 2019

Febbraio, Milano	UBS CEEMEA & Italian Financials Conference 2019
Marzo, Londra	Morgan Stanley European Financials Conference 2019
Maggio, Londra	KWB UK & European Financial Conference
Giugno, Francoforte	Goldman Sachs Conference
Giugno, Milano	Mediobanca Conference

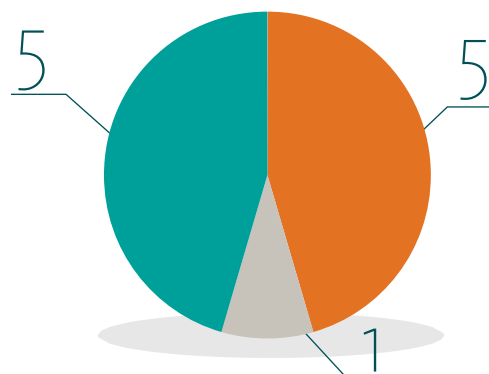
COPERTURA ANALISTI

Società	Analista	Mail	Data revisione TP
EQUITY			
Autonomous Research	Anna Adamo	aadam@autonomous.com	28/02/19
Banca Akros	Luigi Tramontana	luigi.tramontana@bancaakros.it	01/03/19
Citi	Azzurra Guelfi Borja Ramirez Segura	azzurra.guelfi@citi.com borja.ramirez@citi.com	Restricted*
Equita SIM	Giovanni Razzoli, CFA	g.razzoli@equitasim.it	01/03/19
Exane BNP Paribas	Andrea Vercellone	andrea.vercellone@exanebnpparibas.com	05/04/19
Fidentiis	Fabrizio Bernardi	fb@fidentiis.com	13/02/19
Goldman Sachs	Jean-Francois Neuez	Jeanfrancois.neuez@gs.com	Restricted*
HSBC	Domenico Santoro		01/03/19
Intermonte Securities	Christian Carrese	ccarrese@intermonte.it	05/02/19
Keefe, Bruyette & Woods	Hugo Cruz	cruzh@kbw.com	28/02/19
Kepler Cheuvreux	Anna Maria Benassi	abenassi@keplercheuvreux.com	06/03/19
Mediobanca	Riccardo Rovere	riccardo.rovere@mediobanca.it	Restricted*
Société Générale	Aldo Comi	aldo.comi@sgcib.com	11/02/19
UBS	Ignacio Cerezo Adele Palama	ignacio.cerezo@ubs.com	22/02/19
CREDITO			
BANCA IMI	Maria Grazia Antola	mariagrazia.antola@intesanpaolo.com	
BBVA	David Golin Marc Sanchez Roger	david.golin@bbva.com marc.sanchez@bbva.com	

*Non incluso nelle raccomandazioni e target price

RACCOMANDAZIONI e TARGET PRICE DEGLI ANALISTI ¹

Target Price	Euro
Media	4,40
Massimo	5,50
Minimo	3,40



- 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.