

COMUNICATO STAMPA

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

- Approvate due importanti operazioni strategiche:**
- 1. Acquisto quota di minoranza nel Banco di Sardegna**
 - 2. Operazioni con il Gruppo Unipol**

Il CdA di BPER Banca S.p.A. ("BPER Banca") ha approvato due importanti operazioni strategiche:

- 1. Trasferimento a favore di BPER Banca di tutte le azioni ordinarie e privilegiate di Banco di Sardegna ("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* ("AT1") 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).**

Tali operazioni 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.

In particolare, l'acquisto delle minoranze in BdS porterà a BPER Banca i seguenti benefici:

- Significativo miglioramento del livello di capitale regolamentare (impatto sul *CET1 ratio* e *Tier 1 ratio Fully Phased* positivo pari, rispettivamente, a circa +50 bps¹ e +90 bps);**

¹ Pre conversione dell'AT1. Ipotizzando anche la conversione dell'AT1, l'impatto complessivo sul CET1 sarebbe pari a c. +90 bps. Beneficio del *badwill* incluso nel capitale al lordo di imposte.

- **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* (grazie agli interventi effettuati dal Gruppo Unipol a partire dal 2017);**
- **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 raccolta² 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").

Principali impatti finanziari combinati delle due operazioni:

- **Aumento dell'utile per azione 2021 di BPER Banca pari a +33%³;**
- **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 *CET 1 ratio* ed un *Tier 1 ratio Fully Phased* consolidati *pro-forma* stimati pari a, rispettivamente, 11,4% e 11,8%⁴.**

² Totale raccolta include quella diretta e indiretta.

³ Calcolato come incremento dell'utile per azione prospettico al 2021 di BPER Banca *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*) al 2021 stimato dal *consensus* degli analisti. Il calcolo esclude la potenziale conversione dell'AT1 e include la stime delle sinergie a regime derivanti dall'acquisto di Unipol Banca. Utile prospettico di BPER Banca da *consensus* degli analisti. Utile prospettico di Unipol Banca e di BdS da stime interne.

⁴ Tali CET1 e Tier 1 ratio non includono i potenziali benefici derivanti da: i) passaggio di Unipol Banca dai modelli standard ai modelli interni e ii) conversione dell'AT1.

Modena, 8 febbraio 2019. BPER Banca ha sottoscritto, nella tarda serata di ieri, gli Accordi Quadro e i relativi contratti per: 1) l'acquisto delle azioni ordinarie e privilegiate detenute da FdS in BdS e 2) l'acquisto per cassa del 100% di Unipol Banca e la 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 di circa € 1,3 miliardi).

Alessandro Vandelli, Amministratore Delegato del Gruppo BPER Banca commenta: *“Le operazioni appena annunciate rivestono una rilevante valenza strategica ed industriale per il nostro Gruppo. La finalizzazione di tali operazioni ci consentirà di raggiungere molteplici obiettivi contemporaneamente. L’acquisto della quota di minoranza del Banco di Sardegna dalla Fondazione rappresenta l’ultimo significativo tassello per la semplificazione e razionalizzazione della struttura di Gruppo valorizzando l’identità di BdS e la propria operatività sul territorio di riferimento. Inoltre, essa permette di ottenere un significativo beneficio di capitale regolamentare che contribuisce a rafforzare la già solida posizione patrimoniale e facilita il conseguimento di addizionali sinergie di costo infragruppo. Proprio sulla base della solidità del nostro livello di capitale è stato possibile lavorare alla seconda operazione con il Gruppo Unipol, articolata su due distinti filoni da realizzarsi contestualmente: il primo consiste nell’acquisizione in contanti dell’intero capitale di Unipol Banca, una realtà che è passata attraverso una importante ristrutturazione e che oggi si presenta con i conti in ordine e una buona asset quality, rappresentando un’ottima opportunità di crescita per linee esterne; la seconda parte dell’operazione prevede la cessione di un portafoglio di sofferenze a UnipolRec, piattaforma di gestione delle sofferenze del Gruppo Unipol, per un valore lordo di circa € 1 miliardo, ad un prezzo sostanzialmente in linea con il valore di libro e, quindi, senza impatti significativi sul nostro conto economico consolidato. L’effetto combinato delle operazioni straordinarie descritte dovrebbe consentire al contempo di: aumentare le dimensioni del Gruppo portandolo ad un livello superiore agli € 80 miliardi di attivi e a quasi € 150 miliardi di raccolta totale; incrementare il numero di clienti di oltre 500 mila unità; aumentare la redditività prospettica attraverso la realizzazione di sinergie; accelerare ulteriormente il de-risking raggiungendo i target stabiliti con oltre un anno di anticipo rispetto a quanto previsto a fine periodo nell’NPE Plan 2018-2020. Inoltre, ritengo che l’operazione annunciata con il Gruppo Unipol possa abilitare alla creazione di ulteriori spazi di collaborazione tra i due Gruppi, ricercando, per esempio, l’estrazione di sinergie attraverso la condivisione delle rispettive competenze distintive nell’ambito assicurativo e bancario al servizio di un approccio innovativo alla distribuzione di prodotti bancari attraverso i canali distributivi assicurativi (cd. “Assurbanca”). Tali operazioni strategiche costituiscono un importante tassello nella strategia di rafforzamento e razionalizzazione del Gruppo. Uno dei nostri obiettivi primari deve essere quello di saper cogliere ogni opportunità per la creazione di valore per tutti gli stakeholders, aumentare la competitività del Gruppo all’interno del sistema e offrire ai nostri clienti, che costituiscono il vero patrimonio della Banca, una gamma di servizi e prodotti sempre più ampia, innovativa e di qualità.*

1) Acquisto della quota di minoranza nel Banco di Sardegna

Descrizione dell’operazione

L’operazione riguarda (i) il trasferimento a favore di BPER Banca di complessive n. 21.550.939 azioni ordinarie e n. 430.850 azioni privilegiate detenute da FdS in BdS, a fronte dell’emissione a favore di FdS di 33.000.000 azioni di BPER Banca di nuova emissione e di un corrispettivo *cash* pari ad € 180 milioni e (ii) l’emissione da parte di BPER Banca a favore di FdS di uno strumento convertibile *AT1* di valore nominale pari a € 150 milioni ad un prezzo di sottoscrizione pari a € 180 milioni.

Il capitale sociale di BdS è rappresentato da n. 51.749.254 azioni del valore nominale di € 3 ciascuna, suddivise come segue: (i) n. 43.981.509 azioni ordinarie; (ii) n. 1.167.745 azioni privilegiate; (iii) n. 6.600.000 azioni di risparmio prive del diritto di voto, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Come descritto nella Tabella 1, allo stato:

- BPER Banca detiene n. 22.430.570 azioni ordinarie BdS, rappresentative del 51,0% del capitale ordinario di BdS, n. 721.046 azioni privilegiate BdS, rappresentative del 61,7% delle azioni privilegiate BdS;
- FdS detiene n. 21.550.939 azioni ordinarie BdS, rappresentative del 49,0% del capitale ordinario di BdS, n. 430.850 azioni privilegiate BdS, rappresentative del 36,9% delle azioni privilegiate BdS.

La finalizzazione dell'operazione, nel confermare l'importanza di valorizzare l'immagine e l'operatività di BdS nel territorio di riferimento con una propria identità societaria, è funzionale alla realizzazione di una ulteriore semplificazione del Gruppo BPER ad esito della quale, da una parte, BPER Banca deterrà il 100% del capitale ordinario di BdS e (ipotizzando il mancato esercizio del diritto di prelazione da parte degli azionisti di minoranza di BdS) il 98,6% delle azioni privilegiate di BdS, e dall'altra, FdS rafforzerebbe la propria partecipazione in BPER Banca con una quota incrementale pari a circa 6,4 p.p.⁵

Tabella 1: Azionariato BdS Attuale⁶ e Post Operazione:

| Classi di azioni | Principali azionisti | Attuale | Pro forma post operazione |
|-------------------------------------|----------------------|---------|---------------------------|
| Totale azioni ordinarie: 43.9m | BPER Banca | 51,0% | 100,0% |
| | FdS | 49,0% | 0,0% |
| | Altri | 0,0% | 0,0% |
| Totale azioni privilegiate: 1.1m | BPER Banca | 61,7% | 98,6% |
| | FdS | 36,9% | 0,0% |
| | Altri | 1,4% | 1,4% |

A fronte del trasferimento della partecipazione in BdS a BPER Banca, FdS riceverà n. 33.000.000 azioni ordinarie BPER Banca di nuova emissione, con godimento 1° gennaio 2019, rivenienti da un aumento del capitale sociale a pagamento e con esclusione del diritto di opzione riservato a FdS, che sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione di BPER Banca su delega dell'Assemblea Straordinaria e € 180 milioni in *cash*.

⁵ Corrispondente a 33 milioni di nuove azioni sul totale azioni di BPER Banca post aumento di capitale (circa 514 milioni).

⁶ Le azioni di risparmio non sono state riportate perché non rientrano nel perimetro dell'operazione descritta.

Nel contesto dell'operazione, BPER Banca emetterà a favore di FdS titoli rappresentativi di un prestito obbligazionario subordinato (AT1), di valore nominale pari ad € 150 milioni ad un prezzo di sottoscrizione pari ad € 180 milioni, di durata perpetua, con opzione facoltativa di richiamo (in tutto o in parte) da parte di BPER Banca al decimo anno ("Prima Data di Rimborso Facoltativo") e con opzione di conversione facoltativa da parte di FdS in azioni ordinarie BPER Banca.

In particolare i titoli:

- hanno un tasso di interesse annuale fisso pari al 8,75% da calcolarsi sull'importo nominale;
- emessi in linea con gli standard normativi europei, prevedono che se il CET1 Ratio (individuale o consolidato) di BPER Banca dovesse scendere sotto il 5,125% ("Evento *Trigger*") l'importo nominale verrà obbligatoriamente ridotto di un importo necessario per ripristinare il CET1 di BPER Banca (*Temporary Write Down*). Successivamente l'importo nominale potrà essere aumentato, a discrezione di BPER Banca e sulla base di alcune determinate condizioni;
- sono convertibili in qualunque momento, a discrezione di FdS, in tutto o in parte, a partire dalla data di emissione fino all'ottavo anno. Il prezzo di conversione facoltativa ("*Strike Price*") è stato fissato a € 4,2 per azione ordinaria e il corrispondente numero massimo di azioni ordinarie BPER Banca da emettere a fronte della conversione facoltativa risulta, quindi, pari a circa n. 35,7 milioni, calcolato secondo il rapporto "importo nominale / *Strike Price*".

L'emissione del prestito obbligazionario subordinato (AT1) e l'aumento di capitale sociale a servizio della potenziale conversione dell'AT1, riservati a FdS, saranno deliberati dal Consiglio di Amministrazione di BPER Banca su delega dell'Assemblea Straordinaria.

Razionale Strategico per BPER Banca

Dal punto di vista strategico, l'acquisto della quota di minoranza nel BdS consentirà di ottenere i seguenti benefici:

- 1) Significativo miglioramento del livello di capitale regolamentare;
- 2) Accelerazione del processo di ottimizzazione dei costi di struttura del BdS e la realizzazione di sinergie di costo, con particolare riferimento alla rete distributiva e alle società controllate;
- 3) Ulteriore semplificazione della struttura di Gruppo.

Le condizioni all'esecuzione dell'operazione

L'operazione è subordinata all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni regolamentari da parte di BPER Banca e FdS, all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria di BPER Banca della delega al Consiglio di Amministrazione di BPER Banca ad aumentare il capitale sociale a pagamento e con esclusione del diritto di opzione a servizio del conferimento, nonché ad emettere il prestito obbligazionario subordinato (AT1) e ad aumentare il capitale al servizio della relativa conversione nonché al completamento degli ulteriori adempimenti di natura societaria prescritti dalla normativa applicabile. Infine, laddove le verifiche demandate al Consiglio di Amministrazione di BPER Banca ai

sensi dell'art. 2343 del codice civile con riguardo al conferimento delle azioni BdS conducessero ad una valutazione di queste ultime inferiore di 1/5 al relativo valore di stima, l'operazione potrebbe non concludersi salvo che FdS decida di corrispondere apposito conguaglio ai sensi di legge ovvero, in mancanza di una tale decisione, BPER Banca dichiara di voler procedere all'annullamento delle azioni scoperte ai sensi dell'art. 2343 del codice civile, previa deliberazione dell'Assemblea Straordinaria, e FdS vi acconsenta.

Informazioni aggiuntive

Sebbene la tempistica dell'operazione dipenda da diverse variabili, alcune della quali al di fuori del controllo di BPER Banca, si prevede che l'Assemblea Straordinaria chiamata a deliberare la delega al Consiglio di Amministrazione sopra indicata, possa tenersi indicativamente entro il terzo trimestre del 2019 e che sempre entro il terzo trimestre del 2019 l'operazione possa essere conclusa. L'operazione, avuto riguardo ai termini e condizioni della stessa e alla partecipazione rilevante detenuta da FdS in BPER Banca, è qualificabile quale "operazione con parte correlata" di maggiore rilevanza a mente del Regolamento Consob n. 17221/2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob, della Circolare n. 263 di Banca d'Italia, 9° aggiornamento – Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche, al Titolo V – Capitolo 5 – Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di Soggetti Collegati e della correlativa "Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati" adottata da BPER, come da ultimo modificata in data 18 ottobre 2018.

In conformità al disposto del richiamato regolamento Consob, della Circolare n. 263 di Banca d'Italia e della relativa *policy* adottata da BPER Banca, l'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di BPER Banca previo parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti in relazione alla sussistenza dell'interesse della società alla conclusione della stessa e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

BPER Banca ha adempiuto agli obblighi previsti dalle richiamate disposizioni (i) con riferimento alla fase istruttoria e delle trattative dell'operazione, garantendo agli amministratori indipendenti un completo e tempestivo flusso di informazioni e la possibilità di chiedere chiarimenti e formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria; e (ii) con riferimento alla fase deliberativa, mediante l'assunzione della delibera previo motivato parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti.

In linea con quanto previsto dalla "Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati" adottata da BPER Banca, il Comitato Amministratori Indipendenti è stato assistito, nello svolgimento dei compiti valutativi ad essi assegnati, da Barclays quale esperto indipendente, esprimendosi positivamente in merito alla congruità dal punto di vista finanziario, per BPER Banca, dei termini dell'operazione, nonché dallo studio legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners per il supporto sotto il profilo giuridico.

Si segnala che, nei termini di legge, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di BPER Banca (Modena, Via San Carlo 8/20) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it), nonché sui siti internet di BPER Banca e del Gruppo BPER (www.bper.it e <https://istituzionale.bper.it/>), il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera 17221/2010 e dell'art. 10.2 della "Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia

di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati” adottata da BPER Banca.

Advisors

Nell’ambito dell’operazione, BPER Banca è stata assistita per gli aspetti finanziari da KPMG Corporate Finance, per gli aspetti legali da Legance Avvocati Associati.

In relazione alla strutturazione dell’AT1, BPER Banca è stata assistita da Citi come *Structuring Adviser* e da RCCD per gli aspetti legali.

2) Operazioni con il Gruppo Unipol

Breve descrizione di Unipol Banca

Unipol Banca, acquisita nel 1998 dal Gruppo Unipol, è un istituto bancario Italiano con sede a Bologna appartenente al Gruppo Unipol.

La banca vanta una base clienti superiore a 500.000, corrispondente a circa il 23% del portafoglio clienti del Gruppo BPER Banca, con un *focus* strategico sui segmenti *retail* e *small business* e un’offerta di prodotti prevalentemente concentrata su mutui ipotecari e impieghi a breve.

Il modello distributivo della banca si basa su:

- una rete di 258 filiali bancarie distribuite sull’intero territorio nazionale con una presenza in 16 regioni italiane (17° istituto in Italia per numero di filiali, con una quota di mercato pari allo 0,9%);
- accesso ad una rete di circa 1.700 agenzie assicurative del Gruppo Unipol (su un totale di circa 2.900 agenzie e circa 5.500 sub-agenzie del Gruppo Unipol);
- una banca *on-line* “My Unipol Banca” con all’attivo oltre 57 mila clienti e un *contact center* focalizzato sull’assistenza della clientela della banca multicanale;
- una rete di 254 promotori finanziari.

Il numero dei dipendenti totali è pari a circa 2.200. Unipol Banca è attiva anche nel settore del credito al consumo attraverso la partecipata Finitalia S.p.A (100%), società specializzata nel finanziamento dei premi assicurativi, degli eventuali prodotti e servizi connessi alle polizze assicurative e nei prestiti personali.

Nel corso degli ultimi anni Unipol Banca ha implementato delle strategie volte a mitigare e risolvere le tematiche connesse allo stock di crediti deteriorati presenti nel proprio bilancio, anche al fine di rispondere alle aspettative del mercato e del regolatore. In particolare, nel mese di febbraio 2018, Unipol Banca ha perfezionato un’operazione di deconsolidamento di un compendio aziendale comprendente la quasi totalità del proprio portafoglio sofferenze per un ammontare lordo di circa € 2,9 miliardi a favore di UnipolRec, società del Gruppo Unipol dedicata all’attività di recupero crediti.

Principali dati finanziari consolidati di Unipol Banca (FY 2018)

| | | | |
|----------------------------------|--------|------------------------------------|------|
| Margine di intermediazione, €mln | 373 | Crediti lordi alla clientela, €mld | 8,1 |
| Utile netto, €mln | 33 | Totale raccolta, €mld | 58,6 |
| ROTE, % | 6,0% | di cui: diretta, €mld | 10,1 |
| | | di cui: indiretta, €mld | 48,6 |
| Numero di filiali, # | 258 | Patrimonio netto tangibile, €mln | 548 |
| Dipendenti, # | ~2.200 | | |

Descrizione delle operazioni

Le Operazioni con il Gruppo Unipol si articolano in:

- acquisto del 100% di Unipol Banca da parte di BPER Banca dai soggetti cedenti Unipol Gruppo S.p.A. ("Unipol") e UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai") per un corrispettivo cash pari a € 220 milioni;
- vendita a UnipolReC (società interamente detenuta dal Gruppo Unipol creata dallo spin-off dei crediti deteriorati di Unipol Banca) di un portafoglio di sofferenze di BPER Banca e BdS (società controllata facente parte del Gruppo BPER) per un ammontare lordo pari a circa € 1,0 miliardo a fronte di un valore lordo esigibile di circa € 1,3 miliardi (composto per circa il 68% da crediti unsecured e per circa 32% da crediti secured) a fronte di un corrispettivo cash per un controvalore sostanzialmente in linea con il valore di libro netto e con marginali impatti a conto economico di BPER Banca.

Ai fini e in relazione all'operazione, BPER Banca da un lato e, Unipol, UnipolSai e UnipolRec dall'altro, hanno condotto e completato le attività di *due diligence*, rispettivamente, su Unipol Banca e sul portafoglio di sofferenze acquistato.

Nel contesto dell'operazione UnipolSai e Unipol si sono impegnate per 2 anni dal *closing* dell'operazione a non costituire nuovi soggetti bancari e a non acquistare il controllo di banche.

Razionale strategico per BPER Banca

- Acquisto di una banca che ha completato un forte processo di *de-risking* grazie agli interventi effettuati dal Gruppo Unipol a partire dal 2017 che includono:
 - il deconsolidamento di c. € 3 miliardi di sofferenze;
 - un aumento dei tassi di copertura sui crediti dubbi (72% per le sofferenze, 46% per gli *Unlikely to Pay* e 17% per i *Past Due*⁷);
 - rafforzamento patrimoniale.

⁷ Dati sulle coperture al 31 dicembre 2018.

- Incremento delle proprie dimensioni, base clienti e rafforzamento della rete distributiva. In particolare:
 - incremento del totale attivo per circa +17% (totale attivo *pro-forma* superiore a € 80 miliardi) e del totale raccolta⁸ per circa +70% (totale raccolta *pro-forma* prossima a € 150 miliardi);
 - incremento della quota di mercato (per impieghi) da 2,5% a 2,9%;
 - aumento del portafoglio clienti per oltre 500 mila, corrispondente a circa il 23% della base clienti attuale del Gruppo BPER, attualmente serviti attraverso una rete di 258 filiali, la banca *online*, il *contact center* e la rete di promotori.
- 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*;
- Significativa creazione di valore grazie ad un potenziale di sinergie lorde a regime pre-imposte stimate nell'ordine di € 85-95 milioni per anno⁹ (da realizzarsi entro il 2021), di cui: i) sinergie di costo pari a circa il 70% del totale (ovvero c. il 20% della base costi di Unipol Banca); ii) sinergie di *funding* e ricavo pari a circa il 30% del totale (la maggior parte delle quali sono sinergie di *funding*). Peraltro 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").

Le condizioni all'esecuzione dell'operazione

L'operazione è subordinata all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni regolamentari da parte di BPER, all'approvazione da parte delle competenti autorità *antitrust*, nonché al mantenimento di determinati livelli di raccolta totale effettiva da parte di Unipol Banca.

Informazioni aggiuntive

Sebbene la tempistica dell'operazione dipenda da diverse variabili, alcune della quali al di fuori del controllo di BPER Banca, si prevede che l'operazione possa essere conclusa il terzo trimestre del 2019.

L'operazione, avuto riguardo ai termini e condizioni della stessa e alla partecipazione rilevante detenuta da Unipol e UnipolSai in BPER è qualificabile quale "operazione con parte correlata" di maggiore

⁸ Totale raccolta include quella diretta e indiretta.

⁹ I costi di integrazione sono stimati nell'ordine di €70 milioni al lordo di imposte.

rilevanza a mente del Regolamento Consob n. 17221/2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob, della Circolare n.263 di Banca d'Italia, 9° aggiornamento – Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche, al Titolo V – Capitolo 5 – Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di Soggetti Collegati e della correlativa “Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati” adottata da BPER Banca, come da ultimo modificata in data 18 ottobre 2018.

In conformità al disposto del richiamato regolamento Consob e della relativa *policy* adottata da BPER Banca,

l’operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di BPER Banca previo parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti in relazione alla sussistenza dell’interesse della società alla conclusione della stessa e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

BPER Banca ha adempiuto agli obblighi previsti dalle richiamate disposizioni (i) con riferimento alla fase istruttoria e delle trattative dell’operazione, garantendo agli amministratori indipendenti un completo e tempestivo flusso di informazioni e la possibilità di chiedere chiarimenti e formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell’istruttoria; e (ii) con riferimento alla fase deliberativa, mediante l’assunzione della delibera previo motivato parere favorevole del comitato degli amministratori indipendenti.

In linea con quanto previsto dalla “Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati” adottata da BPER Banca, gli amministratori indipendenti sono stati assistiti, nello svolgimento dei compiti valutativi ad essi assegnati, da Barclays quale esperto indipendente, esprimendosi positivamente in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, per BPER Banca, dei termini dell’operazione, nonché dallo studio legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners per il supporto sotto il profilo giuridico.

Si segnala che, nei termini di legge, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di BPER Banca (Modena, Via San Carlo 8/20) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it), nonché sui siti internet di BPER Banca e del Gruppo BPER (www.bper.it e <https://istituzionale.bper.it/>), il documento informativo redatto ai sensi dell’art. 5 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera 17221/2010 e dell’art. 10.2 della dalla “Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati” adottata da BPER.

Advisors

Nell’ambito dell’operazione BPER Banca è stata assistita per gli aspetti finanziari da Citi, per la parte relativa al portafoglio di sofferenze da Prelios, per quelli legali da Legance Avvocati Associati e Orrick Herrington & Sutcliffe, per quelli industriali da BCG.

BPER Banca S.p.A.

Si informa che in data odierna **8 febbraio 2019 alle ore 9,30 (CET)** si terrà la *conference call* per illustrare sia i risultati consolidati del Gruppo BPER al 31 dicembre 2018, sia le operazioni straordinarie descritte nel presente comunicato stampa.

La *conference call*, in lingua inglese, sarà presieduta da **Alessandro Vandelli, Amministratore delegato**.

Per connettersi alla *conference call*, digitare il numero telefonico:

ITALIA: +39 02 8020911

UK: +44 1212 818004

USA: +1 718 7058796

Un set di *slide* a supporto della presentazione sarà disponibile il giorno stesso prima dell'inizio della presentazione e della *conference call*, nell'area Investor Relations dei siti internet della Banca e del Gruppo www.bper.it e www.gruppobper.it.

Disclaimer

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statement*") relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo BPER. I forward-looking statement hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione ad una molteplicità di fattori.

Dichiarazione del dirigente preposto

Il sottoscritto, dott. Marco Bonfatti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di BPER Banca attesta, ai sensi dell'articolo 154-*bis*, comma 2, del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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
