Sede Legale:
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
telefono 0922.860111
fax 0922.774515

Uffici Direttivi:
90139 PALERMO
Via E. Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7970111
fax 091.7970123

BPSA BANCA POPOLARE S.ANGELO

Comunicato BPSA
Perfezionata la cartolarizzazione multi-originator di POP NPLs 2018

Banca Popolare Sant'Angelo comunica che in data 16 novembre 2018 si è conclusa l'operazione di cessione di un portafoglio di sofferenze di 17 banche popolari e non (di cui 12 popolari), al veicolo POP NPLs 2018 S.r.l. L'operazione di cartolarizzazione ha un valore lordo esigibile pari a Euro 1.578,3 milioni e per la stessa verrà a breve richiesta la garanzia dello Stato Italiano GACS sulla tranche *senior*., con un risultato che costituisce una significativa novità nel settore delle cessioni di portafogli di crediti deteriorati sul mercato italiano.

In particolare, La Cassa di Ravenna S.p.A., Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A., Banca di Imola S.p.A, Credito di Romagna S.p.A., Banca Popolare del Lazio S.c.p.A., Banca di Piacenza Soc. Coop. per Azioni, Banca Popolare Pugliese S.c.p.A., Banca Popolare di Fondi S.c, Banca Popolare del Frusinate S.c.p.A., Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A., Banca Popolare del Cassinate S.c.p.A., Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A, Banca Popolare di Cortona S.c.p.A., SanFelice 1893 Banca Popolare S.c.p.A, Banca Popolare Valconca S.p.a., Banca Popolare Sant'Angelo S.c.p.A., insieme alla Banca Popolare di Bari S.c.p.A., hanno ceduto ad un veicolo di cartolarizzazione, costituito ex legge 130/99 e denominato POP NPLS 2018 S.r.l., un portafoglio di crediti in sofferenza avente valore lordo esigibile pari a Euro 1.578,3 milioni, composto da crediti *secured* per il 65,7% e da crediti *unsecured* per il 34,3%.

Nell'ambito dell'operazione Pop NPLs 2018, Jp Morgan e Banca Popolare di Bari hanno svolto il ruolo di *Arranger*.

Il veicolo ha emesso tre *tranches* di *note*s ABS:

- una *senior* di Euro 426 milioni, corrispondente al 27% del valore lordo esigibile, dotata di rating Baa3 e BBB da parte, rispettivamente, delle agenzie Moodys e Scope Ratings ed eleggibile per la GACS;
- una *mezzanine* di Euro 50 milioni, corrispondente al 3,2% del valore lordo esigibile, dotata di *rating* Caa2 e B, rispettivamente, da parte di Moodys e Scope Ratings;
- una *junior*, non dotata di *rating*, pari ad Euro 15,78 milioni.

Il valore complessivo delle *notes* dotate di rating è pari al 30,2% del valore lordo esigibile.

Sede Legale:
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
telefono 0922.860111
fax 0922.774515

Uffici Direttivi:
90139 PALERMO
Via E. Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7970111
fax 091.7970123

BPSA BANCA POPOLARE S.ANGELO

Le note *senior* saranno ritenute pro quota dalle banche *originator*, in attesa di conferma della GACS da parte del MEF, e avranno una remunerazioni pari a 6ME + 30 bps, incorporando il premio dovuto per la garanzia dello Stato.

Le classi *mezzanine* e *junior* sono state collocate presso investitori istituzionali, a valle di un processo competitivo conclusosi nel corso delle giornate precedenti. Il rendimento della classe *mezzanine* è pari a 6ME + 6%, in linea con le attese di mercato e con il livello di rating ad esso associato. Le classi *mezzanine* e *junior* potranno anche esprimere un rendimento pari al 12%, sulla base delle performance dei crediti sottostanti.

All'operazione hanno partecipato gli *advisors* KPMG Advisory e PwC Deals, lo Studio Legale RCC, lo Studio Legale Orrick, BNP Paribas Securites Services, Securitisation Services (Gruppo Finint) e Zenith Service. Cerved Credit Management è stata nominata *Special Servicer*, Cerved Master Services sarà *Master Servicer*.

La struttura dell'operazione, grazie all'abbinamento della cartolarizzazione con l'assegnazione dei *rating* e il rilascio della GACS, consente, per le singole banche *originator*, di migliorare sensibilmente la valutazione del portafoglio (soprattutto rispetto alle transazioni tradizionali effettuate su base bilaterale) e, allo stesso tempo, di ridurre l'onerosità complessiva dell'operazione, assicurando comunque rendimenti interessanti ai potenziali sottoscrittori delle diverse *tranches*, inclusa la *junior*.

Come detto, l'operazione costituisce uno sviluppo significativo del mercato italiano, in quanto si tratta di una cartolarizzazione *multi originator* con *rating* di NPLs, originata da banche in larga prevalenza indipendenti, non collegate tra loro da rapporti di tipo societario, commerciale o di altra natura. Gran parte delle banche coinvolte nell'operazione è rappresentata da banche popolari, la cui partecipazione è stata fortemente incentivata dalla società Luzzatti S.p.A., veicolo nato in seno ad Assopopolari per la messa a fattor comune di iniziative sinergiche tra le banche associate.

In tal senso, tale operazione risulta la prima iniziativa di mercato effettuata congiuntamente dalle banche popolari e, a tal riguardo, evidenti sono state le sinergie in termini di prezzo derivanti dalle economie di scala sui costi dell'operazione e dalla diversificazione del rischio dei vari portafogli di NPLs su base regionale e/o settoriale.

Sede Legale:
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
telefono 0922.860111
fax 0922.774515

Uffici Direttivi:
90139 PALERMO
Via E. Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7970111
fax 091.7970123

BPSA BANCA POPOLARE S.ANGELO

La seguente tabella illustra, per ciascuna banca *originator*, le specifiche della *capital structure* dell'operazione:

Banca	Valore lordo esigibile €	Classe Senior €	Classe Mezzanine €	Totale notes retate €
Banca di Piacenza Soc. Coop. per Azioni	18.370.030	4.314.000	506.000	4.820.000
Banca Popolare di Bari S.c.p.A.	652.108.466	183.699.000	21.629.000	205.328.000
Banca Popolare del Cassinate S.c.p.A.	34.760.567	11.336.000	1.331.000	12.667.000
Banca Popolare di Cortona S.c.p.A.	14.068.162	3.415.000	399.000	3.814.000
Banca Popolare di Fondi S.c.	55.332.702	20.250.000	2.377.000	22.627.000
Banca Popolare del Frusinate S.c.p.A.	31.206.920	12.019.000	1.411.000	13.430.000
Banca Popolare del Lazio S.c.p.A.	120.523.622	26.255.000	3.082.000	29.337.000
Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A.	138.901.661	27.694.000	3.250.000	30.944.000
Banca Popolare Pugliese S.c.p.A.	52.148.677	15.210.000	1.785.000	16.995.000
Banca Popolare S.Angelo S.c.p.A.	72.114.959	18.019.000	2.115.000	20.134.000
Banca Popolare San Felice 1893 S.c.p.A.	19.492.328	5.233.000	614.000	5.847.000
Banca Popolare Valconca S.c.r.l.	199.489.018	46.693.000	5.480.000	52.173.000
Banca di Imola S.p.A.	19.464.816	5.045.000	592.000	5.637.000
Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.	3.824.689	1.360.000	160.000	1.520.000
Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A	76.280.001	26.277.000	3.018.000	29.295.000
Credito di Romagna S.p.A.	34.773.085	6.883.000	808.000	7.691.000
La Cassa di Ravenna S.p.A.	35.458.277	12.298.000	1.443.000	13.741.000
	1.578.317.981	**426.000.000**	**50.000.000**	**476.000.000**

CONTATTI:

www.bancasantangelo.com

Investor Relations avv. Federica Aglieri Rinella

Tel: +39 0917970152

federica.aglieririnella@bancasantangelo.com