



Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 1.157.414.409
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 12/6/2020)

COMUNICATO STAMPA

Conclusa l'operazione di cartolarizzazione denominata "POP NPLS 2020". L'operazione è stata realizzata attraverso una cessione *multi-originator* di un portafoglio di sofferenze per un valore lordo contabile complessivo di € 919,9 milioni di cui € 371,8 milioni riferibili a Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. – Sulla *tranche senior* verrà richiesta la garanzia dello Stato italiano ("GACS").

Nell'ambito di un più ampio programma di interventi sui crediti deteriorati e in linea con la strategia di *derisking* e di miglioramento della qualità degli attivi, in data odierna, Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. ha concluso - insieme ad altre 14 Banche partecipanti - l'operazione di cartolarizzazione di sofferenze denominata "POP NPLS 2020".

In particolare, l'Istituto ha ceduto, con effetto economico dal 1° gennaio 2020, un portafoglio di sofferenze del valore lordo pari a € 371,8 milioni (composto da crediti *secured* per il 71%) al veicolo di cartolarizzazione denominato "POP NPLs 2020 S.r.l.", costituito ai sensi della Legge n.130/1999, che, a sua volta, ha emesso tre *tranches* di *notes* ABS per complessivi € 125,69 milioni (33,8% del valore lordo dei crediti ceduti), di cui:

- una *tranche senior*, dotata di *rating* pari a BBB da parte delle agenzie DBRS Morningstar e Scope Ratings, pari a € 109,78 milioni, corrispondente al 29,5% del valore lordo dei crediti ceduti. La *tranche* in questione, mantenuta da Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., presenta caratteristiche strutturali di ammissibilità alla GACS;
- una *tranche mezzanine*, pari a € 11,36 milioni, dotata di *rating* CCC da parte di DBRS Morningstar e CC da parte di Scope Ratings, corrispondente al 3,1% del valore lordo dei crediti ceduti;
- una *tranche junior* pari a € 4,55 milioni, corrispondente all'1,2% del valore lordo dei crediti ceduti.

Il 95% di ciascuna delle *tranches mezzanine* e *junior* è stato collocato presso investitori istituzionali, mentre il restante 5% viene mantenuto da Banca Popolare di Sondrio. In tal modo, in ottemperanza agli obblighi normativi vigenti, seguirà il deconsolidamento contabile e regolamentare del portafoglio ceduto, grazie al quale l'NPE ratio lordo pro-forma della Banca è stimato portarsi in area 8%, in riduzione di 1 punto percentuale rispetto al 9% registrato al 30 settembre 2020.

L'operazione è stata coordinata da Luzzatti S.c.p.a.; J.P. Morgan Securities plc e Banca Akros S.p.a. hanno agito in qualità di *Co-arranger*; Credito Fondiario S.p.a. e Fire S.p.a. sono stati nominati *servicer* del portafoglio ceduto; KPMG Advisory S.p.a. ha agito in qualità di *advisor* industriale dell'operazione.

All'operazione hanno inoltre partecipato in qualità di consulenti legali Studio Legale Cappelli RCCD per le Banche partecipanti, Orrick Herrington & Sutcliffe LLP e Chiomenti Studio Legale per gli *arranger*.

Hanno infine collaborato all'operazione Bnp Paribas Securities Services e Banca Finanziaria Internazionale S.p.a. in qualità di agenti del veicolo di cartolarizzazione.

Grazie al completamento di questa cessione, la Banca centra l'obiettivo a suo tempo dichiarato di giungere a una sensibile riduzione dello *stock* di crediti deteriorati senza mettere a repentaglio la propria solidità patrimoniale e la possibilità di sostenere lo sviluppo del business a sostegno dei territori presidiati.

*“Dopo il completamento dell'operazione Diana in giugno, che ci aveva consentito di deconsolidare circa € 1 miliardo di sofferenze - dichiara il **Consigliere delegato Mario Alberto Pedranzini** - annunciamo oggi con soddisfazione l'avvenuta cessione di un ulteriore consistente portafoglio di crediti deteriorati del valore lordo di circa € 370 milioni. Detta cessione, prevista nel Piano strategico a integrazione dell'attività interna di lavorazione degli NPLs, avrebbe dovuto giungere a compimento nel 2021. Nonostante il contesto, contraddistinto sul piano sociale ed economico dalle pesanti conseguenze dell'epidemia da coronavirus, siamo riusciti nell'intento, anticipando i tempi e dimostrando ancora una volta di avere adeguate capacità operative per fronteggiare anche le sfide inattese. Ci fa pure piacere sottolineare come l'operazione sia avvenuta con successo all'interno di una struttura multi originator che, con il supporto decisivo della società Luzzatti S.c.p.a., ha visto il coinvolgimento di numerose banche. E' la prova che anche realtà tra loro indipendenti possono unirsi e fare sistema, ottenendo, grazie alle economie di scala, reciproci e tangibili vantaggi”.*

Sondrio, 23 dicembre 2020

Contatti societari:

Investor Relations

Dott. Michele Minelli

0342-528.**745**

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Rag. Paolo Lorenzini

0342-528.**212**

paolo.lorenzini@popso.it



Banca Popolare di Sondrio

Co-operative Society by shares - founded in 1871
Head office and general management: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Registered in the Register of Companies of Sondrio at no. 00053810149
Registered in the Register of Banks under no. 842.
Parent Bank of the Banca Popolare di Sondrio Banking Group, registered in the Register of Banking Groups under no. 5696.0
Registered in the Register of Cooperative Societies under no. A160536
Member of the Interbank Deposit Protection Fund
Tax code and VAT number: 00053810149
Share Capital € 1,360,157,331 - Reserves € 1,157,414,409
(data approved by the Shareholders' Meeting of 12/6/2020)

PRESS RELEASE

The securitization called "POP NPLS 2020" has been completed. The transaction was carried out through a multi-originator sale of a portfolio of bad loans for a total gross book value of € 919.9 million, of which € 371.8 million referable to Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. - The guarantee of the Italian State ("GACS") will be requested on the senior tranche.

As part of a broader program of interventions on impaired loans and in line with the derisking strategy and improvement of assets quality, Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. today concluded - together with 14 other participating banks - the securitization of bad loans called "POP NPLS 2020".

In particular, the Institute sold, with economic effect from 1 January 2020, a portfolio of bad loans with a gross value of € 371.8 million (composed of 71% of secured loans) to the securitization vehicle called "POP NPLs 2020 Srl", established pursuant to Law no. 130/1999, which, in turn, issued three tranches of ABS notes for a total of € 125.69 million (33.8% of the gross value of the loans sold), of which :

- a senior tranche, rated BBB by the agencies DBRS Morningstar and Scope Ratings, equal to € 109.78 million, corresponding to 29.5% of the gross value of the loans sold. The tranche in question, retained by Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., has structural characteristics of eligibility for the GACS;
- a mezzanine tranche, equal to € 11.36 million, rated CCC by DBRS Morningstar and CC by Scope Ratings, corresponding to 3.1% of the gross value of the loans sold;
- a junior tranche equal to € 4.55 million, corresponding to 1.2% of the gross value of the loans sold.

95% of each of the mezzanine and junior tranches was placed with institutional investors, while the remaining 5% is kept by Banca Popolare di Sondrio. In this way, in compliance with current regulatory obligations, the accounting and regulatory deconsolidation of the transferred portfolio will follow, thanks to which the Bank's pro-forma gross NPE ratio is estimated to reach 8%, down by 1 percentage point compared to 9% registered at 30 September 2020.

Following the accounting deconsolidation of the portfolio, the Bank's pro-forma gross NPE ratio is estimated to be in the area of 8%, down by 1 percentage point compared to the 9% recorded on 30 September 2020.

The transaction was coordinated by Luzzatti S.c.p.a.; J.P. Morgan Securities plc and Banca Akros S.p.a. acted as *Co-arrangers*; Credito Fondiario S.p.a. and Fire S.p.a. were appointed servicers of the transferred portfolio; KPMG Advisory S.p.a. acted as industrial advisor.

Studio Legale Cappelli RCCD for the Originators, Orrick Herrington & Sutcliffe LLP and Chiomenti Studio Legale also participated in the transaction as legal consultants for the arrangers.

Finally, Bnp Paribas Securities Services and Banca Finanziaria Internazionale S.p.a. collaborated in the transaction as agents of the securitization vehicle.

Thanks to the completion of this sale, the Bank accomplishes the previously stated objective of achieving a significant reduction in the stock of impaired loans without jeopardizing its own capital solidity and the possibility of supporting the development of the business in support of the territories covered.

*"After the completion of the Diana transaction in June, which had allowed us to deconsolidate approximately € 1 billion of non-performing loans - **declares the Chief Executive Officer Mario Alberto Pedranzini** - today we are pleased to announce the sale of a further substantial portfolio of non-performing loans of gross value of approximately € 370 million. This sale, envisaged in the Strategic Plan to supplement the internal NPLs processing activity, should have been completed in 2021. Despite the context, marked on a social and economic level by the heavy consequences of the coronavirus epidemic, we have succeeded, anticipating the times and demonstrating once again that the bank has adequate operational capabilities to face even unexpected challenges. We are also pleased to underline how the operation took place successfully within a multi-originator structure which, with the decisive support of the Luzzatti S.c.p.a company, saw the involvement of numerous banks. It is proof that even independent realities can unite and create a system, obtaining, thanks to economies of scale, mutual and tangible advantages".*

Sondrio, 23 December 2020

Company contacts:

Investor Relations

Dr. Michele Minelli

0342-528.**745**

michele.minelli@popso.it

External relations

Rag. Paolo Lorenzini

0342-528.**212**

paolo.lorenzini@popso.it

The English translation is provided solely for the benefit of the reader and in the case of discrepancies the Italian version shall prevail.