

COMUNICATO STAMPA

Banca Popolare di Bari, ottenuto il rating sulla seconda cartolarizzazione di NPLs

Completato l'iter della seconda cartolarizzazione di NPLs con rating, in linea con il programma di dismissione pluriennale di 800 milioni di euro, di cui la prima parte di 480 milioni completata nel 2016.

Bari, martedì 5 dicembre 2017 –Nell'ambito di un più ampio programma di interventi sui crediti deteriorati, in data 16 novembre la Banca Popolare di Bari e la controllata Cassa di Risparmio di Orvieto hanno ceduto un portafoglio di sofferenze per Euro 319,8 milioni di valore lordo ad un veicolo di cartolarizzazione costituito ex legge 130/99, che ha emesso a sua volta tre *tranches* di *notes* ABS: una *senior*, dotata di rating BBB-/Baa3/BBB da parte, rispettivamente, delle agenzie DBRS, Moodys e Scope, pari a Euro 80,9 milioni ed eleggibile per la GACS, una *mezzanine*, dotata di rating B (low) e B+, rispettivamente, da parte di DBRS e Scope pari ad Euro 10,1 milioni ed una *junior*, non dotata di rating, pari ad Euro 13,5 milioni. Il valore complessivo delle *notes* emesse è quindi pari al 32,7% del valore nominale dei crediti ceduti. Tutte le *notes* saranno ritenute al *closing* da Banca Popolare di Bari. La GACS verrà formalmente rilasciata al termine dell'iter di richiesta.

L'operazione è stata strutturata dalla Capogruppo Banca Popolare di Bari con il *team* di JPMorgan, banca di investimento attiva nel mercato italiano della finanza strutturata, che svolge anche il ruolo di collocatore dei titoli emessi. Il portafoglio ceduto è composto per il 56% da crediti ipotecari e per il rimanente 44% da crediti chirografari. L'operazione ha raggiunto un livello considerato soddisfacente in termini di *tranching*, ottenendo circa il 28,5% del valore lordo di titoli dotati di *rating*.

Prelios Credit Servicing è stata nominata *servicer* del portafoglio cartolarizzato e nell'ambito di tale ruolo sarà responsabile delle attività di *master* e *special servicing* per l'intera durata dell'operazione.

All'operazione hanno inoltre partecipato lo Studio Legale RCC, lo Studio Legale Orrick, PricewaterhouseCoopers, BNP Paribas, Securitisation Services e Zenith Service.

Per quanto riguarda il rendimento delle obbligazioni, la Classe Senior avrà un *coupon* pari all'Euribor 6 mesi + 30 bps ed incorpora nella struttura il premio dovuto al MEF per la garanzia dei titoli *senior*.

Il rendimento della Classe Mezzanine è pari all'Euribor 6 mesi + 6%, in linea con le attese di mercato e con il rischio di *rating* ad esso associato.

Infine, la Classe Junior potrà avere rendimenti più rilevanti, sulla base della richiesta che potrà pervenire dagli investitori finali. Il collocamento delle classi *mezzanine* e *junior*, atteso nei prossimi giorni, consentirà la *derecognition* dell'operazione, con effetti positivi sugli indici finanziari della Banca.

La struttura dell'operazione, grazie all'abbinamento della cartolarizzazione con l'assegnazione dei *rating* ed il rilascio della GACS, consente contestualmente di migliorare sensibilmente la valutazione del portafoglio (soprattutto rispetto alle transazioni tradizionali effettuate su base

bilaterale) e di ridurre l'onerosità complessiva, assicurando comunque rendimenti interessanti ai potenziali sottoscrittori delle diverse *tranches*, inclusa la *junior*.

Anche questa operazione è significativa per il mercato italiano, in quanto si tratta di una cartolarizzazione con *rating* di NPLs in cui le componenti costituite da crediti ipotecari e da crediti chirografari sono percentualmente vicine, con risultati giudicati soddisfacenti in termini di *notes* con *rating* emesse. I termini dell'operazione risultano in linea con le aspettative dei regolatori e del mercato rispetto alla cruciale tematica degli NPLs.

La dismissione permetterà al Gruppo BPB di migliorare gli indicatori patrimoniali, di redditività, di qualità del credito e di liquidità.