

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 € 1.253.388.214
(dati approvati dall'Assemblea dei soci dell'11/05/2021)

COMUNICATO STAMPA

Conclusa l'operazione di cartolarizzazione denominata "POP NPLS 2021". L'operazione è stata realizzata attraverso una cessione *multi-originator* di un portafoglio di sofferenze per un valore lordo contabile complessivo di € 789,2 milioni di cui € 420,9 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 23 dicembre 2021 Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. ha concluso - insieme ad altri 11 Istituti partecipanti - l'operazione di cartolarizzazione di sofferenze denominata "POP NPLS 2021".

In particolare, l'istituto ha ceduto, con effetto economico dal 1° Gennaio 2021, un portafoglio di sofferenze del valore lordo pari a € 420,9 milioni (composto da crediti *secured* per il 57%) al veicolo di cartolarizzazione denominato "Luzzatti POP NPLS 2021 S.r.l." costituito ai sensi della Legge n. 130/1999, che, a sua volta, ha emesso relativamente a Banca Popolare di Sondrio tre *tranches* di *notes* ABS per complessivi € 115,622 milioni (27,47% del valore lordo dei crediti ceduti), di cui:

- una *tranche senior*, cui è stata assegnato *rating* pari a BBB da parte delle agenzie DBRS Morningstar e Arc Ratings, pari a € 97,715 milioni, corrispondente al 23,21% del valore lordo dei crediti ceduti. La *tranche* in questione, trattenuta da Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., presenta caratteristiche strutturali di ammissibilità alla GACS;
- una *tranche mezzanine*, pari a € 12,791 milioni, corrispondente al 3,04% del valore lordo dei crediti ceduti;
- una *tranche junior* pari a € 5,116 milioni, corrispondente all'1,21% del valore lordo dei crediti ceduti.

Al fine di ottenere il deconsolidamento dei crediti ceduti, secondo quanto previsto dalla normativa di settore applicabile, il 95%, rispettivamente, delle *tranche mezzanine e junior* è stato collocato presso investitori istituzionali. La Banca potrà quindi conseguire la *derecognition* del portafoglio di sofferenze cedute.

A seguito del deconsolidamento contabile del portafoglio, l'NPE ratio lordo del Gruppo, al 31 Dicembre 2020 pari al 7,5%, dopo l'operazione è stimato attestarsi tra il 5 e il 6%.

L'operazione è stata coordinata da Luzzatti S.c.p.a; J.P. Morgan Securities plc e Banca Akros S.p.a. hanno agito rispettivamente in qualità di *arranger* e *co-arranger*; doValue S.p.a. è stata nominata *special servicer* del portafoglio ceduto mentre la funzione di *master service* verrà svolta da Zenith Service; 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 in qualità di *agente* del veicolo di cartolarizzazione e 130 Servicing quale rappresentante dei *noteholders* e *backup master servicer*.

Questa operazione costituisce parte integrante della più ampia strategia di *derisking* definita dalla Banca, forte degli importanti buffer di capitale di cui dispone a garanzia del continuo sviluppo del business e del sostegno ai territori. E' questa una conferma della Banca di esprimere la propria capacità operativa reagendo in modo efficace alle sfide esterne e alle contingenze di mercato, andando incontro alle esigenze della clientela; nella salvaguardia degli interessi di tutti gli stakeholder.

Sondrio, 27 dicembre 2021

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

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 € 1,253,388,214
(data approved by the Shareholders' Meeting of 11/5/2021)

PRESS RELEASE

The securitization called “POP NPLS 2021” 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 € 789.2 million, of which € 420.9 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.

On 23 December 2021, Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., as part of a broader program of actions on impaired loans and in line with the derisking strategy and improvement of asset quality, concluded - together with 11 other participating banks - the securitization of non-performing loans called "POP NPLS 2021".

In particular, the bank sold, with economic effect from January 1, 2021, a portfolio of bad loans with a gross value of € 420.9 million (57% of which are secured loans) to the securitization vehicle called "Luzzatti POP NPLS 2021 S.r.l." set up pursuant to Law no. 130/1999, which, in turn, issued three tranches of ABS notes to Banca Popolare di Sondrio for a total of € 115.622 million (27.47% of the gross value of the receivables sold), of which:

- a senior tranche, which was assigned a BBB rating by the agencies DBRS Morningstar and Arc Ratings, amounting to € 97.715 million, corresponding to 23.21% of the gross value of the receivables sold. The tranche in question, retained by Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., has structural characteristics that make it eligible for GACS;
- a mezzanine tranche, equal to € 12.791 million, corresponding to 3.04% of the gross value of the receivables assigned;
- a junior tranche of € 5.116 million, corresponding to 1.21% of the gross value of the assigned receivables.

In order to obtain the deconsolidation of the transferred receivables, in accordance with the applicable sector regulations, 95% of the mezzanine and junior tranches respectively were placed with institutional investors. As a consequence, the Bank will be able to achieve derecognition of the portfolio of non-performing loans sold.

Following the accounting deconsolidation of the portfolio, the Bank's gross NPE ratio, which stood at 7.5% as at 31 December 2020, after the operation is estimated to be between 5 and 6%.

The transaction was coordinated by Luzzatti S.c.p.a; J.P. Morgan Securities plc and Banca Akros S.p.a. acted as arranger and co-arranger respectively; doValue S.p.a. was appointed as special servicer of the transferred portfolio while Zenith Service will act as master servicer; KPMG Advisory S.p.A. acted as industrial advisor of the transaction.

Also involved in the transaction as legal advisors were Studio Legale Cappelli RCCD for the participating banks, Orrick Herrington & Sutcliffe LLP and Chiomenti Studio Legale for the arrangers.

Lastly, Bnp Paribas Securities Services collaborated in the transaction as agent of the securitisation vehicle and 130 Servicing as representative of the noteholders and backup master servicer.

This operation is an integral part of the broader derisking strategy defined by the Bank, which has significant capital buffers at its disposal to guarantee continuous business development and support for the territories. This is a confirmation of the Bank's ability to express its operational capacity by reacting effectively to external challenges and market contingencies, meeting the needs of its customers; while safeguarding the interests of all stakeholders.

Sondrio, 27 December 2021

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.