

# Il Messaggero

Economia

**Carige, accordo BlackRock-Schema**

645 words

30 April 2019

Il Messaggero

MSGO

Italian

© 2019. Il Messaggero

IL SALVATAGGIO

ROMA C'è l'accordo tra BlackRock e Schema Volontario sul piano di salvataggio di Carige. Nel pomeriggio di martedì 24, in Bankitalia, si sarebbe svolta una riunione finalizzata alla condivisione delle condizioni dell'operazione che confluiranno nell'offerta vincolante del gigante Usa del risparmio da presentare entro metà maggio. Anche se mancano circa due settimane, ci sono una serie di passaggi formali ancora da compiere, come le autorizzazioni definitive dei comitati investimenti degli investitori. Nelle prossime ore si dovrebbero affinare i dettagli con Sga sul prezzo di vendita di 1,9 miliardi di Npl per non dar luogo a troppe rettifiche e quindi alzare ancora la ricapitalizzazione: valore attorno al 21-22% circa.

Lunedì 6 a Milano si tiene il Comitato di gestione dello Schema per approvare la conversione dei 318,2 milioni del bond in capitale Carige, martedì 14 la proposta all'assemblea con doppia maggioranza: prima da parte del 90% dei depositi protetti poi del 50% del numero di banche consorziate. Specie quest'ultimo quorum, come avvenuto a novembre, quando fu votata la sottoscrizione del bond, risente dell'orientamento sfavorevole delle medio-piccole banche. C'è però la forte moral suasion di via Nazionale che spinge per la soluzione di mercato visto che le alternative sono due: risoluzione oppure ricapitalizzazione precauzionale modello Mps. E l'azione di persuasione di via Nazionale, dove in cabina di regia c'è il vicedg Fabio Panetta candidato a diventare direttore generale, ha favorito la mediazione tra il team di BlackRock guidato da Brendan Galloway e Claudio Casnedi e il vertice del Fondo banche guidato da Salvatore Maccarone da Giuseppe Boccuzzi sulle modalità e termini dell'offerta finale. Nel vertice in via Nazionale, presente Pietro Modiano, si sarebbe delineato lo schema di massima dell'operazione con aumento di 720 milioni circa: il Fondo converte 318,2 milioni mentre Banco Desio, sottoscrittore di 1,8 milioni, non sarebbe ancora coinvolto.

## COMMISSARI-MALACALZA

Subject to alla conversione del bond, 2-3 investitori Usa guidati da BlackRock sottoscriverebbero un aumento di capitale per cassa di 400 milioni circa. All'operazione dovrebbero partecipare anche i Malacalza con 70-80 milioni: la prossima settimana l'azionista (27,8%) incontrerà i commissari. L'assetto dipende dal prezzo di emissione delle azioni: non dovrebbe discostarsi dal minimo consentito di 0,01 euro. A questi valori BlackRock avrebbe il 45%, il Fondo banche il 35%, Malacalza il 10% e l'ultimo 10% flottante. I punti di convergenza tra le posizioni di americani e Fondo riguardano l'exit di quest'ultimo. Nella prima proposta era prevista una call di BlackRock da esercitare entro tre anni (lock-up), adesso i tempi sono scesi a un anno. Anche il prezzo di esercizio è stato ritoccato a favore del fondo banche: da un cap (tetto massimo) iniziale in caso di rialzo del titolo del 125% anche se il valore dovesse raddoppiare, si sarebbe arrivati al 150% con un floor del 75% (era dal 50% in giù) anche con il prezzo a zero. Quanto alla governance gli investitori avrebbero la maggioranza del cda con membri indipendenti. Il Fondo banche non partecipa alla gestione mentre a Malacalza 1-2 posti.

Ora l'intera proposta dovrà essere affinata e soprattutto portata preventivamente all'attenzione della Bce. Assemblea tra giugno e luglio.

La nuova Carige targata BlackRock sarà una banca digitale, specializzata nell'asset management con la valorizzazione della Cesare Ponti, che raggiungerà target più ambiziosi di quelli del piano stilato dai commissari. Snellita di circa 1800-2.000 dipendenti: per finanziare il Fondo di solidarietà, i sindacati concorderanno una riduzione media del 20% degli stipendi con un taglio costi complessivi medio del 7-8%; dimezzate le 470 filiali a circa 250, il cost/income previsto al 60% nel 2023 scenderà al 2021 al 55%; i ricavi medi saliranno dal 5,5 al 9%.

Rosario Dimito

Document MSGO000020190430ef4u0000u