

## COMUNICATO STAMPA

### **Il consorzio Luzzatti perfeziona la nuova cartolarizzazione multioriginator di crediti in sofferenza delle Banche Popolari**

*Roma, 28 dicembre 2023*

Il consorzio Luzzatti ha perfezionato in data odierna, con il supporto di Intesa Sanpaolo - Divisione IMI Corporate & Investment Banking in qualità di arranger e placement agent dei titoli emessi, la nuova operazione di cartolarizzazione multioriginator di crediti in sofferenza per un Gross Book Value complessivo di oltre € 300 milioni.

L'operazione, alla quale hanno partecipato 11 banche (delle quali 7 banche consorziate) e un intermediario finanziario, è stata strutturata prevedendo l'assegnazione di un rating BBB+ ai titoli senior da parte di DBRS Morningstar e ARC Ratings. Il portafoglio di sofferenze ceduto dalle banche partecipanti al veicolo di cartolarizzazione costituito ad hoc ai sensi della legge 130/99 ("Luzzatti POP NPLS 2023 S.r.l.") è riferito a circa 4.300 debitori per un valore lordo esigibile complessivo di € 313 milioni ed è composto, in termini di numerosità, per il 13% da debitori garantiti da almeno un'ipoteca di primo grado (corrispondenti al 51% del Gross Book Value e al 76% dei Gross Cash Flow) e per la quota rimanente da debitori garantiti da ipoteche di grado superiore al primo o unsecured.

Il ruolo di master servicer e di special servicer della nuova cartolarizzazione è stato affidato a doValue, che ha assistito la Luzzatti e le Banche nell'analisi dei portafogli e nella complessa fase di due diligence; per la gestione dei profili legali dell'operazione le Banche si sono avvalse dello studio legale Orrick Herrington & Sutcliffe, mentre lo studio legale Chiomenti ha assistito l'arranger.

In relazione agli altri ruoli dell'operazione, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile ha curato le attività di *Agreed Upon Procedure* e Ernest & Young ha supportato la Luzzatti e le banche less significant partecipanti negli adempimenti legati alla derecognition dei propri portafogli. Le attività di banca depositaria e paying agent sono state affidate a BNP Paribas Securities Services, mentre il ruolo di rappresentate dei noteholders e di back-up master servicer è stato demandato a Blue Factor S.p.A..

La società veicolo ha emesso tre tranches di notes ABS:

- una tranche senior di € 78 milioni, corrispondente a ca. il 25% del GBV, alla quale è stato attribuito rating BBB+ da parte delle agenzie di rating ARC e DBRS;
- una tranche mezzanine di € 11 milioni, corrispondente a ca. il 4% del GBV;
- una tranche junior, non dotata di rating, pari a € 3 milioni corrispondente a ca. l'1% del GBV complessivo.

La capital structure dell'operazione, con note senior dotate di rating pari a BBB+, costituisce un risultato apprezzabile nell'attuale contesto di mercato. L'operazione, grazie al processo competitivo

per il collocamento sul mercato delle note mezzanine e junior gestito con il supporto dell'arranger, ha ricevuto il positivo apprezzamento degli investitori istituzionali.

*“Siamo lieti che la Banca Popolare di Sondrio e le Banche locally significant che hanno partecipato alla nuova cartolarizzazione strutturata dal nostro Consorzio – sottolinea Luigi Avogadro, Amministratore Delegato della Luzzatti - abbiano condiviso anche quest'anno l'opportunità strategica di accelerare il miglioramento dell'Npl Ratio lordo, tenendo conto che le previsioni di sistema stimano un incremento degli Npe nel prossimo biennio. I positivi risultati realizzati nel placement della nuova cartolarizzazione multioriginator confermano la validità della nostra piattaforma di soluzioni e strumenti di derisking, che risponde in pieno al ruolo strategico assegnato alla Luzzatti”.*

*“La cartolarizzazione multioriginator di sofferenze – precisa Massimo Famularo, coordinatore delle attività della Luzzatti nel settore degli Npe – anche in assenza della garanzia statale, si conferma uno strumento fondamentale per le strategie di derisking delle banche di minori dimensioni, che possono dividerne i costi e beneficiare di un processo di strutturazione ormai consolidato negli anni”.*

La Luzzatti, società consortile che raggruppa 19 Banche popolari territoriali, in gran parte *locally significant*, considerando la cartolarizzazione di sofferenze e la nuova cessione true sale di single name secured concluse nel mese di dicembre 2023, ha curato nel corso degli anni la dismissione di oltre € 5 miliardi di Npe complessivi.

Per ulteriori informazioni:

Luigi Luzzatti S.C.p.a.

*Ufficio Affari Generali*

segreteria.direzione@luigiluzzatti.it

tel.: 06.8115.0151