

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