

## COMUNICATO STAMPA

### Perfezionata la nuova operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza delle Banche Popolari promossa dalla Luzzatti

Roma, 29 dicembre 2022

In data odierna è stata perfezionata la nuova operazione di cartolarizzazione multioriginator di crediti in sofferenza promossa dalla Luigi Luzzatti - società consortile che raggruppa 19 Banche popolari territoriali, in gran parte *locally significant* – per un Gross Book Value complessivo di circa € 550 milioni.

La nuova operazione di cartolarizzazione è stata strutturata prevedendo l'assegnazione di un rating BBB+/Baa1 ai titoli senior - in attesa della reintroduzione della garanzia statale GACS e di poter valutare l'opportunità di richiederla in un fase successiva – e rientra nelle iniziative sviluppate dalla Luzzatti per la gestione proattiva e il derisking delle diverse tipologie di crediti deteriorati, programmate a livello consortile con l'obiettivo di supportare gli obiettivi di riduzione dell'Npl Ratio delle Banche partecipanti.

La nuova cartolarizzazione - nella quale la Luzzatti ha svolto il ruolo di global coordinator e, a partire da quest'anno, di advisor generale - è stata strutturata con il supporto di Intesa Sanpaolo S.p.A., Divisione IMI Corporate & Investment Banking, al quale è stato affidato il ruolo di arranger e placement agent dei titoli emessi.

Le 15 Banche partecipanti all'operazione hanno ceduto ad un veicolo di cartolarizzazione costituito ad hoc ai sensi della legge 130/99 ("Luzzatti POP NPLS 2022 S.r.l.") un portafoglio di crediti in sofferenza riferito a circa 3 mila debitori per un valore lordo esigibile complessivo di € 545 milioni, in gran parte originato da Banche Azioniste della Luzzatti e composto, in termini di numerosità, per il 30% da debitori garantiti da almeno un'ipoteca di primo grado e per il restante 80 % da debitori garantiti da ipoteche di grado superiore al primo o unsecured.

Nell'ambito dell'operazione Prelios ha assunto il ruolo di master servicer e di special servicer principale, supportando la Luzzatti e le Banche nelle analisi dei portafogli e curando la fase di due diligence, mentre Fire ha svolto il ruolo di co-special servicer in relazione alla componente granulare del portafoglio. Le Banche cedenti sono state assistite dallo studio legale Orrick Herrington & Sutcliffe, mentre lo studio legale Chiomenti ha assistito l'arranger.

In relazione agli altri ruoli dell'operazione, Deloitte Italia ha curato le attività di Pool Audit ed Ernest & Young ha supportato la Luzzatti e le Banche less significant partecipanti in relazione agli adempimenti legati alla derecognition dei portafogli. Le attività di banca depositaria e paying agent sono state affidate a BNP Paribas Securities Services, mentre a Securitisation Services (Banca Finint) è stato demandato il ruolo di rappresentate dei noteholders e di back-up master servicer; Banca Agricola Popolare di Ragusa infine ha coordinato le attività di regolamento dei titoli tra le banche partecipanti all'operazione.

L'operazione è stata strutturata utilizzando le modalità e gli strumenti più evoluti, con l'utilizzo di una REOCO, attivabile immediatamente se richiesto dai portatori dei titoli mezzanine e junior, per la miglior valorizzazione del portafoglio. La società veicolo ha emesso tre tranches di notes ABS:

- una tranche senior di € 118,25 milioni, corrispondente al 21,7% del GBV, alla quale è stato attribuito rating Baa1/BBB+ da parte delle agenzie Moodys e ARC;

- una tranche mezzanine di € 17,5 milioni, corrispondente al 3,2 % del GBV;
- una tranche junior, non dotata di rating, pari a € 3 milioni corrispondente allo 0,6% del GBV complessivo.

La capital structure adottata, con note senior per oltre un quinto del GBV complessivo dotate di rating pari a BBB+, 1 notch superiore al requisito dell'ultima legge GACS, rappresenta un risultato apprezzabile e significativo nell'attuale contesto di mercato, influenzato dai negativi effetti del rialzo dei tassi di interesse e del rallentamento dell'economia.

La nuova partnership sviluppata con la Divisione IMI CIB di Intesa Sanpaolo ha consentito quest'anno di realizzare, con successo, un processo competitivo per il collocamento sul mercato delle note mezzanine e junior (al netto delle quote di risk retention previste dalla normativa), che ha coinvolto primari investitori istituzionali, massimizzando il relativo prezzo di vendita a favore delle Banche partecipanti.

**Per ulteriori informazioni:**

**Luigi Luzzatti S.C.p.a.**

*Ufficio Segreteria di Direzione*

e-mail: [segreteria.direzione@luigiluzzatti.it](mailto:segreteria.direzione@luigiluzzatti.it)

tel.: 06.8115.0151