

Perfezionata la cartolarizzazione multi-originator di LUZZATTI POP NPLs 2022

Conclusa l'operazione di cessione di un portafoglio di sofferenze di 15 banche, prevalentemente popolari, al veicolo LUZZATTI POP NPLs 2022 S.r.l. per un valore lordo esigibile di circa Euro 550 milioni.

Roma, 30 Dicembre 2022 – Nella giornata di ieri è stata perfezionata la cartolarizzazione *multi-originator* denominata LUZZATTI POP NPLs 2022, originata da 15 banche, prevalentemente popolari (le "Banche").

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.

In particolare, le Banche hanno ceduto ad un veicolo di cartolarizzazione, costituito ai sensi della legge 130/99 e denominato LUZZATTI POP NPLS 2022 S.r.l., un portafoglio di crediti in sofferenza per un valore lordo esigibile complessivo di Euro 550 milioni, composto per il 30% da linee di credito garantite da ipoteche di primo grado e per il restante 70% da linee di credito garantite da ipoteche di grado superiore al primo e *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.

Il veicolo ha emesso tre *tranches* di *notes* ABS:

- una *senior* di Euro **118,25** milioni, corrispondente al **21,7%** del valore lordo esigibile, dotata di rating **Baa1/BBB+** da parte delle agenzie Moodys e ARC;
- una *mezzanine* di Euro **17,5** milioni, corrispondente al **3,2%** del valore lordo esigibile;
- una *junior*, non dotata di *rating*, pari a Euro **3** milioni corrispondente allo **0,6%** del valore lordo esigibile.

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.

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 S.c.p.A. ha coordinato le attività di regolamento dei titoli tra le banche partecipanti all'operazione.