

Perfezionata la cartolarizzazione multi-originator di POP NPLs 2020

Conclusa l'operazione di cessione di un portafoglio di sofferenze di 15 banche, prevalentemente popolari, al veicolo POP NPLs 2020 S.r.l. per un valore lordo esigibile di circa Euro 920 milioni; per l'operazione di cartolarizzazione verrà a breve richiesta la garanzia dello Stato Italiano GACS sulla tranche *senior*.

Roma, 23 Dicembre 2020 – In data odierna è stata perfezionata la cartolarizzazione *multi-originator* denominata POP NPLs 2020, originata da 15 banche, prevalentemente popolari (le "Banche").

In particolare, le Banche hanno ceduto ad un veicolo di cartolarizzazione, costituito ai sensi della legge 130/99 e denominato POP NPLS 2020 S.r.l., un portafoglio di crediti in sofferenza per un valore lordo esigibile complessivo di Euro 919,9 milioni, composto per il 59,4% da linee di credito garantite da ipoteche di primo grado e per il restante 40,6% da linee di credito garantite da ipoteche di grado superiore al primo e *unsecured*.

Nell'ambito dell'operazione la Luzzatti S.C.p.A. – società consortile partecipata da 19 Banche Popolari – ha svolto il ruolo di coordinatore delle banche partecipanti all'operazione, mentre Jp Morgan e Banca Akros hanno svolto il ruolo di *Co-Arranger*.

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

- una *senior* di Euro **241,5** milioni, corrispondente al **26,3%** del valore lordo esigibile, dotata di rating **BBB** da parte delle agenzie **DBRS** e **Scope Ratings** ed eleggibile per la GACS;
- una *mezzanine* di Euro **25** milioni, corrispondente al **2,7%** del valore lordo esigibile, dotata di rating **CCC** da parte di **DBRS** e **CC** da parte di **Scope Ratings**;
- una *junior*, non dotata di *rating*, pari a Euro **10** milioni.

Il valore complessivo delle *notes* dotate di rating è pari al **30,1%** del valore lordo esigibile.

Le note *senior* saranno detenute pro quota dalle banche *originator*, in attesa di conferma della GACS da parte del MEF. L'incidenza delle note *senior*, che si collocano al 26,3% del valore lordo esigibile dei crediti, rappresenta un risultato significativo nell'attuale contesto di mercato determinato dalla pandemia Covid-19.

All'operazione hanno partecipato l'*advisor* finanziario KPMG Advisory, lo Studio Legale Cappelli RCCD, lo Studio Legale Chiomenti, lo Studio Legale Orrick, Banca Finint (divisione Securitisation Services) e BNP Paribas Securities Services. Credito Fondiario agirà in veste di *Master Servicer* dell'operazione, mentre Credito Fondiario e Fire sono stati nominati *Special Servicer*.

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

La struttura dell'operazione, grazie all'abbinamento della cartolarizzazione con l'assegnazione dei *rating* e il rilascio della GACS, ha consentito alle banche *originator* di migliorare sensibilmente la valutazione del portafoglio (soprattutto rispetto alle dismissioni tradizionali effettuate su base bilaterale) e, allo stesso tempo, di ridurre l'onerosità complessiva dell'operazione, assicurando rendimenti interessanti ai sottoscrittori delle *tranches mezzanine* e *junior*.

L'operazione rappresenta un ulteriore passo avanti nella riduzione degli Npl per il settore delle banche di piccole e medie dimensioni, essendo originata da banche in larga prevalenza indipendenti, non collegate tra loro da rapporti di tipo societario. In tale ambito, larga parte delle banche che hanno partecipato all'operazione è costituita da Banche popolari aderenti alla Luzzatti S.C.p.A., che ha coordinato l'intera operazione.

L'operazione – che costituisce la terza iniziativa di tale tipologia effettuata dalle banche popolari di piccole e medie dimensioni, dopo le operazioni di cartolarizzazione POP NPLs 2018 e POP NPLs 2019 - si inserisce nell'ambito delle attività e delle iniziative promosse dalla Luzzatti medesima per lo sviluppo di sinergie strategiche e operative nella gestione dei crediti deteriorati, che saranno ampliate nel corso del 2021 nell'ottica di offrire alle Banche consorziate ulteriori soluzioni per la gestione e la dismissione delle diverse tipologie di *non performing exposure*.