

CASSA CENTRALE BANCA, ATTRAVERSO LA SUA CONTROLLATA CENTRALE CREDIT & REAL ESTATE SOLUTIONS FINALIZZA LA PRIMA CARTOLARIZZAZIONE MULTI-ORIGINATOR DI NPLs DA CIRCA €570MLN E UNA NUOVA CESSIONE DI UN ULTERIORE PORTAFOGLIO DI CREDITI A SOFFERENZA DI CIRCA €315MLN NELL'AMBITO DELLE STRUTTURE MULTI-ORIGINATOR PER AGEVOLARE LA CESSIONE DI SOFFERENZE ORIGINATE DA BANCHE DEL MONDO COOPERATIVO

Nei giorni scorsi, con il coordinamento di Centrale Credit & Real Estate Solutions (“**CCRES**”), la società del Gruppo Cassa Centrale Banca deputata ad assistere i clienti nel settore della finanza straordinaria d'impresa, sono state finalizzate due nuove operazioni di cessione multi-originator di crediti in sofferenza appartenenti a banche di credito cooperativo, casse rurali e banche popolari, per un valore nominale complessivo di 885 milioni di euro. Si tratta della prima cartolarizzazione multi-originator di NPLs e della sesta operazione realizzata mediante una consolidata struttura multi-originator per la cessione di crediti in sofferenza: a partire da dicembre 2013 CCRES ha dunque coordinato cessioni di NPLs prevalentemente di banche di credito cooperativo per un valore nominale complessivo di circa 2 miliardi da parte di oltre 100 banche italiane.

CCRES ha operato in entrambe le operazioni come *advisor*, coordinando le banche nel processo di vendita, e come *co-arranger* della cartolarizzazione.

Banca IMI (Gruppo Intesa Sanpaolo) ha strutturato entrambe le operazioni, con il ruolo di *financial advisor ed arranger*, ed ha curato il processo di selezione degli investitori, assistendo le banche cedenti e CCRES in ciascuna fase, dalla selezione dei portafogli, sino al perfezionamento della cessione e della cartolarizzazione dei crediti.

Più nel dettaglio, CCRES e Banca IMI hanno dato vita alla prima piattaforma multi-originator per la cartolarizzazione di crediti in sofferenza di banche del mondo cooperativo ed hanno realizzato la prima operazione attraverso tale piattaforma (cosiddetto progetto “Buonconsiglio”), cartolarizzando un portafoglio di circa €570 di crediti appartenenti a 11 banche di credito cooperativo e casse rurali. I titoli senior della cartolarizzazione verranno sottoscritti proporzionalmente dalle stesse banche cedenti, mentre i titoli junior, al termine di un processo competitivo, saranno acquistati dal fondo USA Seer Capital Management. Il portafoglio sarà gestito dal servicer Locam. La piattaforma sarà utilizzata in futuro per realizzare altre operazioni di questa tipologia e sarà un valido strumento per aiutare le banche del mondo cooperativo a smaltire gli stocks di crediti in sofferenza.

Parallelamente a questa operazione, il lavoro congiunto di CCRES e Banca IMI ha permesso di consolidare il *track record* del programma di cessioni multi-cedenti, il primo mai realizzato in Italia per la cessione di crediti classificati in sofferenza, arrivato dunque alla sua sesta operazione. In questa operazione, sono stati ceduti €315mln da parte di 21 banche (sia banche del mondo cooperativo che banche popolari). I crediti, in questo caso, sono stati acquistati direttamente da Locam, che agirà anche come gestore.

In entrambe le iniziative, i portafogli oggetto di dismissione sono costituiti da finanziamenti granulari e di varia natura quali mutui, conti correnti e altri tipi di forme tecniche, vantati nei confronti di clientela *retail* ed imprese. Nell'ambito del progetto Buonconsiglio sono stati cartolarizzati prevalentemente crediti garantiti da ipoteche su immobili.

Grazie all'utilizzo di queste strutture multi-originator, ciascuna banca cedente è stata in grado di procedere allo smobilizzo del proprio portafoglio, anche di dimensioni ridotte, beneficiando dell'aggregazione con i portafogli originati da altre banche. Ciò ha reso possibile la strutturazione di operazioni di dismissione di dimensioni rilevanti, in grado di attrarre l'interesse dei maggiori investitori a livello europeo e di generare maggiore liquidità.

Con un contesto di mercato nel quale il tema dei crediti a sofferenza ha assunto un ruolo di primo piano per il sistema bancario italiano, queste due cessioni, per un importo complessivo di quasi €900mln, rappresentano un segnale positivo per l'attuazione di un processo organico di *deleverage* per migliorare la qualità dell'attivo delle banche del mondo cooperativo.

La competenza di *advisors* specializzati come CCRES e Banca IMI ha permesso di concludere con successo l'operazione, grazie a:

- la capacità di valutazione degli attivi da parte degli *advisors* e il supporto fornito alle banche nella selezione del portafoglio oggetto della cessione in base all'appetibilità sul mercato delle singole posizioni,
- la predisposizione e valorizzazione di un *dataset* contenente tutte le informazioni rilevanti per ridurre le asimmetrie informative tra cedente e investitore ai fini di una *due diligence* più accurata,
- il coinvolgimento di investitori di elevato standard internazionale, già attivi nel mercato dei crediti *non performing* italiani.

Per ulteriori informazioni:



Il Vice Presidente Berti Fabrizio

Mail: fabrizio.beriti@cassacentrale.it