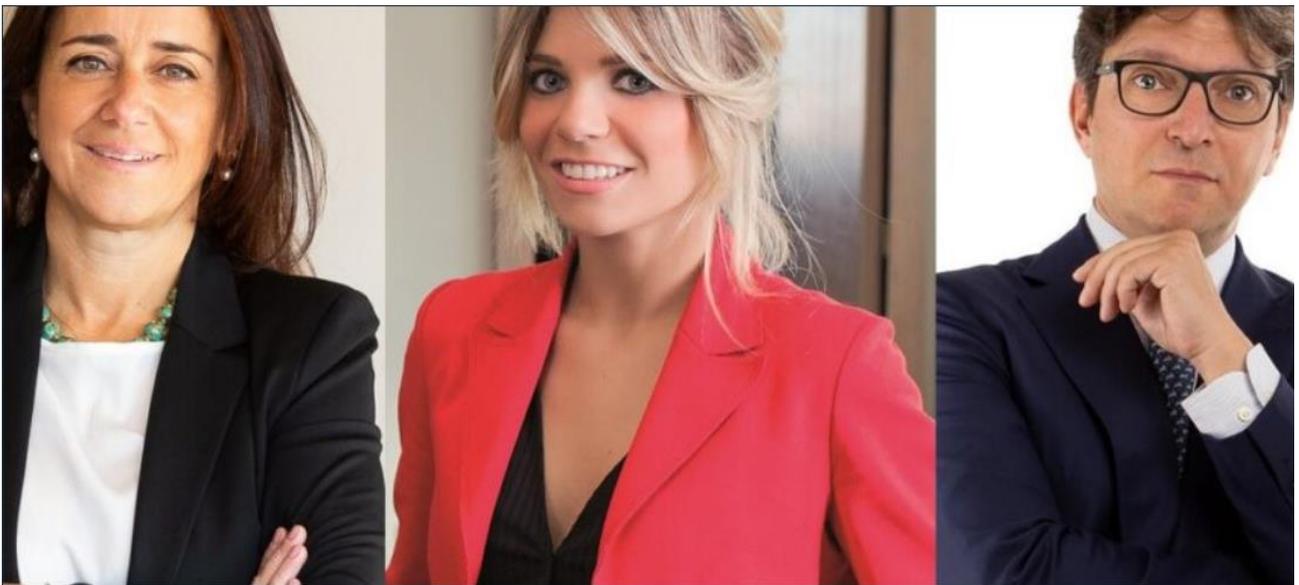


Orrick e iLS nella sesta cartolarizzazione npl con garanzia GACS di BCC Banca Iccrea



BCC Banca Iccrea (capogruppo del gruppo BCC Iccrea) ha perfezionato la sesta cartolarizzazione di crediti non performing (npl) assistita da garanzia GACS, del valore di 650 milioni di euro e originata da oltre 5.700 debitori.

All'operazione hanno partecipato 71 banche, di cui 68 appartenenti al gruppo BCC Iccrea (64 BCC, Banca Sviluppo, BCC Banca Iccrea, BCC Banca Impresa e Banca Medio Credito del Friuli-Venezia Giulia) a cui si sono aggiunte Banca Valsabbina, Banca di Credito Popolare e Cassa di Risparmio di Asti.

L'iniziativa ha visto BCC Banca Iccrea e Intesa Sanpaolo – Imi Cib nei ruoli di co-arrangers e placement agents dei titoli emessi.

I legali

Orrick ha assistito i co-arrangers con un team composto dai partner Patrizio Messina e Annalisa Dentoni-Litta (nella foto a sinistra), dalla of counsel Daniela Pietrini (nella foto al centro), dal managing associate Simone Fioretti e dalla junior associate Giorgia Carrozzo. Per gli aspetti di diritto inglese hanno prestato assistenza la partner Madeleine Horrocks, coadiuvata dal managing associate Franco Lambiase. Sui profili fiscali, sono intervenuti la partner Bernadette Accili, l'of counsel Giovanni Leoni e il managing associate Camillo Melotti Caccia.

iLS ha assistito Iccrea Banca nel ruolo di coordinatrice delle banche cedenti con un team composto da Norman Pepe (nella foto a destra), Fabrizio Occhipinti e Ilaria Cutolo.

BCC Banca Iccrea perfeziona la Sesta cartolarizzazione NPL per 650 milioni di euro



All'operazione hanno partecipato 71 Banche, di cui 68 appartenenti al Gruppo BCC Iccrea (64 BCC, Banca Sviluppo, BCC Banca Iccrea, BCC Banca Impresa e Banca Medio Credito del Friuli-Venezia Giulia) a cui si sono aggiunte Banca Valsabbina, Banca di Credito Popolare e Cassa di Risparmio di Asti.

L'iniziativa ha visto BCC Banca Iccrea e Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking nei ruoli di co-arrangers e placement agents dei titoli emessi.

I titoli Senior hanno ottenuto il rating da parte delle agenzie coinvolte nell'operazione: rispettivamente, un giudizio Baa1(sf) da parte di Moody's Italia e BBB(sf) da ARC Ratings S.A.

L'operazione è stata predisposta con la possibilità di usufruire di una reoco ex art. 7.1 della legge 130/99, previo ottenimento della GACS sui titoli senior.

BCC Banca Iccrea, nel ruolo di co-arranger dell'operazione, ha supportato le Banche partecipanti nell'individuazione del perimetro dei crediti oggetto di cessione, ha coordinato le attività di due diligence e redazione del business plan poste in essere dal Servicer, assicurando altresì la gestione del processo di analisi con le agenzie di rating e la strutturazione dell'operazione. BCC Banca Iccrea provvederà inoltre a gestire, per conto delle Banche partecipanti, la procedura per la concessione della garanzia presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Orrick ha assistito i co-arrangers con un team composto dai partner Patrizio Messina e Annalisa Dentoni-Litta, dalla of counsel Daniela Pietrini, dal managing associate Simone Fioretti e dalla junior associate Giorgia Carrozzo. Per gli aspetti di diritto inglese hanno prestato assistenza la partner Madeleine Horrocks, coadiuvata dal managing associate Franco Lambiase. Sui profili fiscali, sono intervenuti la partner Bernadette Accili, l'of counsel Giovanni Leoni e il managing associate Camillo Melotti Caccia.

iLS ha assistito Iccrea Banca nel ruolo di coordinatrice delle banche cedenti con un team composto da Norman Pepe, Fabrizio Occhipinti e Ilaria Cutolo.



BCC Banca Iccrea cartolarizza con GACS 650 mln euro di NPL per 71 banche. E' la sesta operazione dal 2018

BCC Banca Iccrea (capogruppo del Gruppo BCC Iccrea) ha concluso la sua sesta cartolarizzazione di crediti non performing (NPL) assistita da garanzia GACS, del valore di 650 milioni di euro e originata da 5.700 debitori. All'operazione hanno partecipato 71 banche, di cui 68 appartenenti al Gruppo BCC Iccrea (64 BCC, Banca Sviluppo, BCC Banca Iccrea, BCC Banca Impresa e Banca Medio Credito del Friuli Venezia Giulia) a cui si sono aggiunte Banca Valsabbina, Banca di Credito Popolare

e Cassa di Risparmio di Asti (si veda [qui il comunicato stampa](#)).

Nel dettaglio, l'operazione è stata condotta attraverso il veicolo di cartolarizzazione BCC NPLs 2022 srl (si veda qui l'avviso in Gazzetta Ufficiale), che ha emesso titoli senior per 142 milioni di euro, che hanno ottenuto il rating Baa1(sf) da parte di [Moody's Italia](#) e BBB(sf) da [ARC Ratings sa](#) e pagano una cedola pari all'euribor 6 mesi più 0,5%; 19,5

BCC NPLS 2022 S.R.L.

Società a responsabilità limitata con socio unico costituita ai sensi dell'articolo 3 della Legge sulla Cartolarizzazione Iscritta al n. 35897.8 nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del Provvedimento della Banca d'Italia del 7 giugno 2017

Sede legale: via Vittorio Alfieri, 1 - 31015, Conegliano (TV)

Capitale sociale: Euro 10.000,00 i.v.

Registro delle imprese: Treviso - Belluno 05316750263

Codice Fiscale: 05316750263

Avviso di cessione di crediti pro soluto ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 (la "Legge sulla Cartolarizzazione") ed informativa ai debitori ceduti sul trattamento dei dati personali, ai sensi degli articoli 13 e 14 del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 (il "GDPR")

milioni di titoli mezzanine, senza rating, che pagano una cedola pari al tasso euribor 6 mesi più il 9,5%; e **6,5 milioni di titoli junior**, senza rating, che pagano l'euribor 6 mesi più il 10%

L'iniziativa ha visto BCC Banca Iccrea e Intesa Sanpaolo – Divisione IMI Corporate & Investment Banking nei ruoli di co-arranger e placement agent dei titoli emessi,

doValue ha assunto il ruolo di master servicer e special servicer del portafoglio oggetto di cessione, mentre Guber Banca il ruolo di sub-servicing del portafoglio. Gli arranger sono stati assistiti dallo studio legale Orrick Herrington & Sutcliffe, mentre le banche cedenti dallo studio legale Italian Legal Services Ltd. Banca Finint ricopre i ruoli di corporate servicer della società veicolo di cartolarizzazione, computation agent, representative of noteholders e back-up master servicer. Al progetto hanno partecipato, inoltre, BNP Paribas Securities Services e Zenith Service.

Mauro Pastore, direttore generale di BCC Banca Iccrea, ha commentato: "L'operazione appena conclusa è un ulteriore passo verso il raggiungimento degli obiettivi di derisking del Gruppo BCC Iccrea, un successo raggiunto grazie al nostro profondo impegno anche attraverso iniziative articolate come questa, con un alto numero di controparti, e a distanza di soli cinque mesi dall'ultima perfezionata in cui il gruppo aveva dismesso circa un miliardo di euro di crediti in sofferenza. La finalizzazione di questa nuova cessione conferma il nostro livello di competenze specialistiche al servizio sia delle BCC aderenti al Gruppo che di realtà esterne".

Nell'ambito del piano di derisking, ricordiamo che a inizio dicembre 2021 Iccrea ha annunciato la **cartolarizzazione con GACS** di un portafoglio di Npl del valore lordo di poco superiore a **1,3 miliardi di euro**, originato da circa 7.000 debitori, strutturata da Iccrea Banca e JP Morgan. Del totale del portafoglio, circa **165 milioni di euro** erano rappresentati da crediti relativi a contratti di **leasing immobiliare non performing** e dai **relativi immobili**, ceduti da **Iccrea BancaImpresa**, in quella che è stata la prima transazione in Italia con sottostante misto composto da crediti non performing e da contratti di leasing, strutturata per l'ottenimento della GACS (si veda [altro articolo di BeBeez](#)).

La capogruppo nel dicembre 2020 aveva strutturato un'altra cartolarizzazione di Npl assistita da GACS, sempre in tandem con JP Morgan, ma di importo superiore, circa **2,2 miliardi di euro** essendo 90 le banche coinvolte, di cui 88 del Gruppo Iccrea. Era stata la **più importante operazione di cartolarizzazione multi-cedente** assistita dallo schema di garanzia dello Stato, nonché la prima che ha visto la presenza di una **Real Estate Owned Company (ReoCo)** ex art. 7.1 della Legge 130/99 (si veda [altro articolo di BeBeez](#)).

Il Gruppo Iccrea aveva chiuso una precedente cartolarizzazione di Npl con GACS da **1,3 miliardi di euro lordi** nel dicembre 2019 (si veda [altro articolo di BeBeez](#)). Il portafoglio cartolarizzato era composto da crediti erogati da **65 Bcc** insieme a 3 banche del Gruppo Iccrea (**Iccrea Banca, Iccrea Banca Impresa e Banca Sviluppo**). Nel dicembre 2018, la banca aveva concluso per un nutrito gruppo di Bcc la cartolarizzazione di un altro portafoglio di Npl da 2 miliardi di euro lordi (si veda [altro articolo di BeBeez](#)). Mentre a luglio 2018 la banca aveva cartolarizzato un portafoglio da un miliardo di euro (si veda [altro articolo di BeBeez](#)). In entrambi i casi si era trattato di operazioni multi-originator e multi-tranche con ricorso alla GACS per le tranche senior.

Orrick e iLS nella sesta cartolarizzazione NPL assistita da garanzia “GACS” di BCC Banca Iccrea



BCC Banca Iccrea (Capogruppo del Gruppo BCC Iccrea) ha perfezionato la sesta cartolarizzazione di crediti non performing (NPL) assistita da garanzia “GACS”, del valore di 650 milioni di euro e originata da oltre 5.700 debitori.

All'operazione hanno partecipato 71 Banche, di cui 68 appartenenti al Gruppo BCC Iccrea (64 BCC, Banca Sviluppo, BCC Banca Iccrea, BCC Banca Impresa e Banca Medio Credito del Friuli-Venezia Giulia) a cui si sono aggiunte Banca Valsabbina, Banca di Credito Popolare e Cassa di Risparmio di Asti.

L'iniziativa ha visto BCC Banca Iccrea e Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking nei ruoli di co-arrangers e placement agents dei titoli emessi.

Orrick ha assistito i co-arrangers con un team composto dai partner **Patrizio Messina** e **Annalisa Dentoni-Litta**, dalla of counsel **Daniela Pietrini**, dal managing associate **Simone Fioretti** e dalla junior associate **Giorgia Carrozzo**. Per gli aspetti di diritto inglese hanno prestato assistenza la partner **Madeleine Horrocks**, coadiuvata dal managing associate **Franco Lambiase**. Sui profili fiscali, sono intervenuti la partner **Bernadette Accili**, l'of counsel **Giovanni Leoni** e il managing associate **Camillo Melotti Caccia**.

iLS ha assistito Iccrea Banca nel ruolo di coordinatrice delle banche cedenti con un team composto da **Norman Pepe**, **Fabrizio Occhipinti** e **Ilaria Cutolo**.

I titoli Senior hanno ottenuto il rating da parte delle agenzie coinvolte nell'operazione: rispettivamente, un giudizio Baa1(sf) da parte di Moody's Italia e BBB(sf) da ARC Ratings S.A.

L'operazione è stata predisposta con la possibilità di usufruire di una reoco ex art. 7.1 della legge 130/99, previo ottenimento della GACS sui titoli senior.

BCC Banca Iccrea, nel ruolo di co-arranger dell'operazione, ha supportato le Banche partecipanti nell'individuazione del perimetro dei crediti oggetto di cessione, ha coordinato le attività di due diligence e redazione del business plan poste in essere dal Servicer, assicurando altresì la gestione del processo di analisi con le agenzie di rating e la strutturazione dell'operazione. BCC Banca Iccrea provvederà inoltre a gestire, per conto delle Banche partecipanti, la procedura per la concessione della garanzia presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.