

SERVIZI DI CARTOLARIZZAZIONE

Cartolarizzazioni

Svolgiamo un ruolo centrale nelle operazioni di cartolarizzazione in qualità di Master Servicer, una funzione fondamentale per la gestione efficace e trasparente delle operazioni strutturate ai sensi della Legge 130/1999. Il Master Servicer ha il compito di coordinare e monitorare le attività degli altri soggetti coinvolti nella cartolarizzazione (come sub-servicers, special servicers e altri outsourcer), assicurando che la gestione dei crediti cartolarizzati avvenga nel rispetto delle disposizioni contrattuali e normative.

È importante sottolineare che 130 Servicing è un soggetto vigilato dalla Banca d'Italia, in quanto intermediario finanziario iscritto all'albo unico ex art. 106 del TUB (Testo Unico Bancario). Questa iscrizione comporta l'osservanza di precisi requisiti di governance, adeguatezza patrimoniale, organizzazione interna e sistemi di controllo, rafforzando l'affidabilità del suo operato nel contesto delle operazioni di cartolarizzazione.

La nostra esperienza nella finanza strutturata ci permette di offrire soluzioni su misura, creando nuove opportunità di crescita per i Clienti.

Valutiamo le esigenze e forniamo soluzioni ad hoc in maniera rapida ed efficace.





I ruoli che ricopriamo nelle operazioni di cartolarizzazione

I nostri ruoli

Consulenza e strutturazione dell'operazione di cartolarizzazione

Siamo in grado di fornire assistenza nella fase di strutturazione dell'operazione di cartolarizzazione nel ruolo di Sole o Co-Arranger.

Costituzione e gestione delle SPV

Mettiamo a disposizione dei nostri clienti, veicoli della cartolarizzazione di nuova costituzione. Forniamo inoltre sia il supporto necessario sia professionisti che svolgano il ruolo di Amministratori del veicolo stesso.

Master Servicer

Ci occupiamo del monitoraggio normativo e regolamentare, del recupero dei crediti, dei servizi di cassa e di pagamento, di verificare e monitorare la rispondenza dell'operazione di cartolarizzazione alla normativa vigente e al prospetto informativo.

Calculation agent

Prepariamo il rapporto sui pagamenti, e siamo responsabili della determinazione degli importi dovuti agli investitori ed agli altri creditori dell'emittente.

Corporate Servicer

Ci occupiamo di numerosi adempimenti di natura amministrativa e fiscale, sia in capo alla società vera e propria sia in capo all'operazione di cartolarizzazione.

Servizi legati al ruolo di RON (rappresentante degli obbligazionisti)

Svolgiamo il ruolo di RON o Rappresentante degli Obbligazionisti nelle Operazioni di Cartolarizzazione.

Per tutta la durata della Operazione di Cartolarizzazione il RON opera su mandato dei sottoscrittori dei titoli a tutela dei loro interessi secondo le modalità previste dalla documentazione contrattuale.

Al RON vengono tipicamente assegnate delle funzioni autorizzative nel caso in cui si verificano – tra gli altri- i seguenti eventi:

- modifiche sostanziali delle previsioni contrattuali e della struttura della Operazione;
- specifici trigger events sulla Operazione.

Monitoraggio e reportistica

I servizi di monitoraggio e reportistica sulle performance dei portafogli, sul rispetto e l'analisi degli eventuali scostamenti rispetto al Business Plan iniziale, sulla revisione del business model possono essere gestiti da noi gestiti, anche nel caso in cui la società non rivesta il ruolo di Servicer dell'operazione.

I modelli di analisi prodotti saranno personalizzati al fine di rispondere nel migliore dei modi alle caratteristiche e alla tipologia di attivi cartolarizzati.

Gestione e valutazione crediti performing e UTP

Abbiamo un Comitato Crediti interno e a diretto riporto del CDA- con specifica esperienza nella valutazione delle posizioni corporate classificate come Performing e Unlikely to pay . Il comitato si affianca ad una divisione operativa incaricata della gestione dei crediti per tutte le diverse tipologie di crediti classificati performing e UTP.

Gestione amministrativa ASSETCO

Nel contesto delle Operazioni di cartolarizzazione perfezionate dell'articolo 7.1. Della legge 130/99, forniamo supporto amministrativo e fiscale anche nella gestione della reoco/leasco.

Sebbene sia raccomandato per l'ASSETCO la nomina di un amministratore esterno, con le opportune tutele forniamo l'organo amministrativo. Solo nel caso di ASSETCO 7.1. può essere fornita anche la detenzione delle quote societarie.

Nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione per le quali sia richiesto un ruolo di rappresentanza dei creditori in contesti di nuova finanza o di operazioni di risanamento o turn around, offriamo rispettivamente i seguenti servizi:

Facility agent

Supporto nella finalizzazione della documentazione finanziaria -Verifica delle condizioni sospensive ai fini dell'efficacia dei contratti e/o delle erogazioni; - gestione degli adempimenti previsti (i.e. rilevazione e comunicazione tasso; comunicazione interessi; predisposizione waterfall sui pagamenti; flussi informativi con i creditori e gestione dei processi di consultazione); - Monitoraggio degli adempimenti in capo al borrower; - Gestione dei processi di waiver e amendment contrattuali.

Security agent

Monitoraggio e perfezionamento delle garanzie; - Monitoraggio e gestione degli adempimenti connessi alle garanzie per conto del creditore garantito (verifica adempimenti; amendment contrattuali; gestione processi di consultazione; cancellazioni); - Gestione del processo di avvio di escussione delle garanzie in caso di inadempienze da parte del soggetto finanziato, sulla base delle istruzioni dei creditori garantiti. - Applicazione e distribuzione dei proventi derivanti dalla loro escussione, su istruzione dei creditori garantiti

Tipi di Cartolarizzazione

La Real Asset Securitisation ovvero cartolarizzazione immobiliare 7.2

è una forma di **cartolarizzazione** in cui l'oggetto sottostante della transazione non sono crediti, ma **beni reali** (detti anche "beni tangibili"),

Finalità

La real asset securitisation ha diverse **finalità strategiche e finanziarie**:

- **Raccolta di liquidità alternativa**: permette di monetizzare asset fisici senza cederne necessariamente l'uso.
- **Ottimizzazione del capitale**: in alcuni casi consente una gestione più efficiente del bilancio, liberando risorse.
- **Deconsolidamento contabile**: se strutturata correttamente, può comportare lo spostamento degli asset fuori dal bilancio dell'originator.
- **Diversificazione delle fonti di finanziamento**: rispetto a prestiti bancari o emissioni obbligazionarie tradizionali.
- La Cartolarizzazione c.d. Immobiliare (ai sensi dell'art 7.2 della legge 130/99) fornisce al sistema degli investimenti uno strumento semplice e veloce per investire in asset immobiliari. Questa soluzione consente all'investitore di cartolarizzare, tramite una Società Veicolo, direttamente l'asset (bene immobile o mobile registrato) e i suoi proventi.
- Finanziamento progetti Real Estate

Tipi di Cartolarizzazione

Securitisation as an investment instrument for multiple risk/reward appetites

Significa che la cartolarizzazione è strutturata in modo da offrire diversi livelli di rischio, rendendola adatta a una varietà di investitori, ciascuno con una diversa propensione al rischio.

Finalità

- Attrarre diversi tipi di investitori
- La struttura stratificata consente allo sponsor di massimizzare la raccolta a costi differenziati.
- Gestione del rischio: Il rischio viene distribuito tra più soggetti a seconda della loro capacità di assorbirlo.

La cartolarizzazione come strumento di investimento multirischio non è "one-size-fits-all": è modulare e offre opportunità diversificate.

Funding Securitisation

Uno degli obiettivi maggiori della cartolarizzazioni è il funding cioè l'ottenimento di nuova finanza attraverso la vendita di Asset alla Società Veicolo esterna.

Tipi di Cartolarizzazione

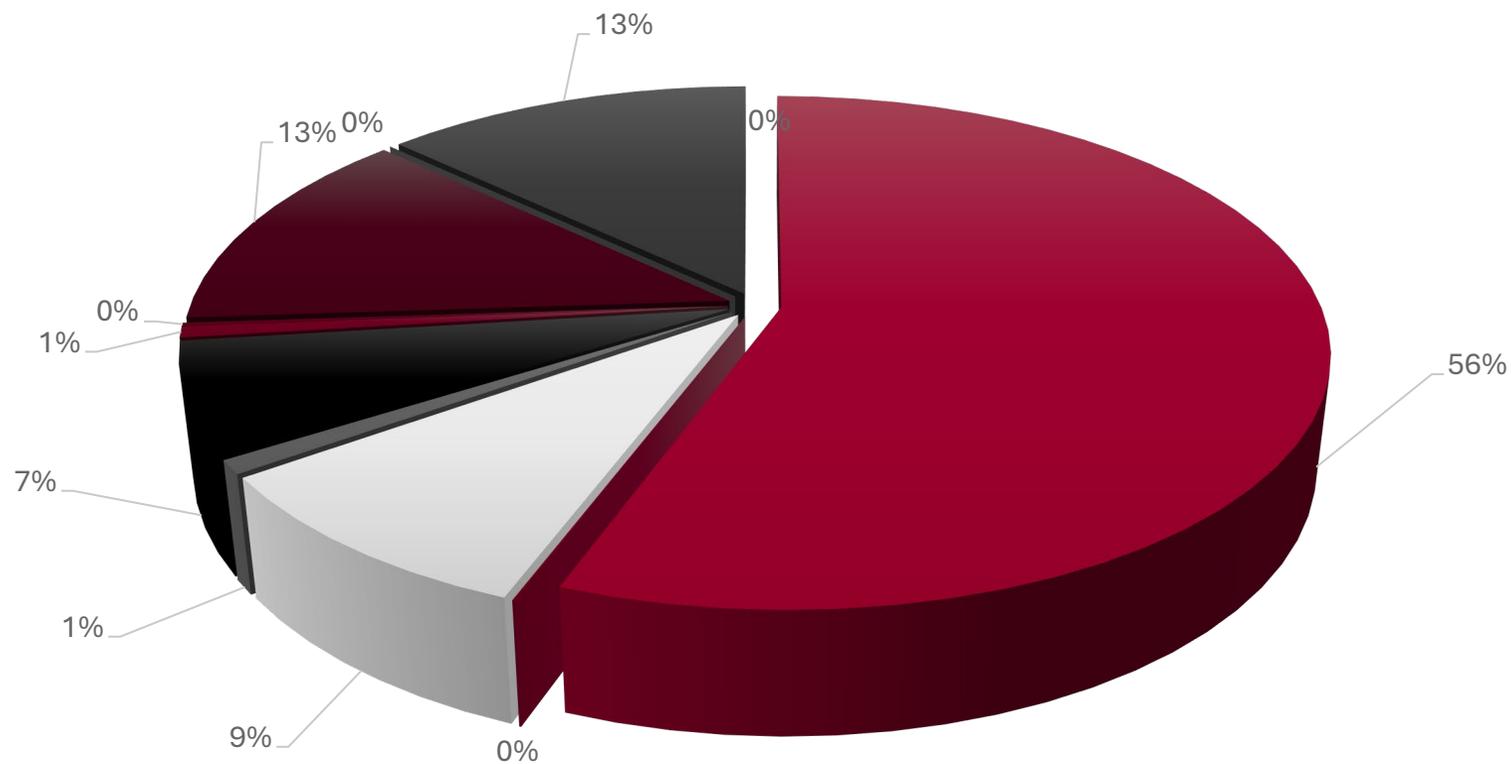
Risk Transfer Securitisation (SRT.)

L'obiettivo principale delle securitisation con Significant Risk Transfer (SRT) è permettere alle banche di trasferire una parte significativa del rischio di credito relativi a determinati portafogli a investitori terzi, ottenendo in cambio alleggerimenti nei requisiti patrimoniali regolamentari

Trade receivable securitisation

(o cartolarizzazione dei crediti commerciali) è una tecnica finanziaria che consente a un'azienda di trasformare le fatture emesse ma non ancora incassate in strumenti finanziari negoziabili, al fine di ottenere liquidità immediata

Asset class 2025



- Asset class
- NPE
- Crediti commerciali - Fatture scadute
- Crediti commerciali - fatture non scadute
- Crediti commerciali - utilities scadute
- Crediti commerciali - PA Sanità
- Crediti commerciali - PA non sanità
- Crediti commerciali - riserve tecniche
- Finanziamenti performing
- Titoli/Prestiti Obbligazionari
- Crediti Fiscali - IVA



Base Digitale Group S.p.A
Via Leonardo da Vinci, 20 – 50132 Firenze



+39 055 9073600



info@basedigitalegroup.com



basedigitale.com



Base Digitale Group

