

Prot. 2023/159

POSITION PAPER ASSILEA
Documento di consultazione sulle disposizioni della Banca d'Italia
relative a banche, intermediari finanziari, SIM, SGR,
SICAV e SICAF in materia di operazioni di cartolarizzazione
(luglio 2023)

Assilea ringrazia per l'opportunità di contribuire alla fase di consultazione, aperta a luglio 2023, in materia di operazioni di cartolarizzazione e presenta di seguito le sue osservazioni e richieste di chiarimento.

Si accoglie con favore **l'estensione agli intermediari finanziari ex art. 106 del TUB** del trattamento prudenziale delle esposizioni verso le cartolarizzazioni previsto per le Banche dal vigente Regolamento (UE) 2013/575 (CRR), così come modificato dal Regolamento (UE) 2017/2402 e dai successivi Regolamenti (UE) 2021/557 e 2021/558.

Per poter beneficiare quanto prima di tale aggiornamento, si chiede che: sia l'adeguamento della normativa sia quello dei template segnaletici possano essere completati in tempo utile per gli adempimenti e per le **segnalazioni riferite al 31.12.2023**.

Alla luce della presente consultazione e del già avvenuto recepimento delle disposizioni sul trattamento delle esposizioni rappresentate da quote di OIC¹, si chiede, inoltre, se – ed eventualmente con quali tempistiche – vi è l'intenzione di estendere agli I.F. ex art. 106 anche le modifiche al trattamento prudenziale del **rischio di controparte** (apportate dal Regolamento UE 2019/876) già in vigore per le banche.

Nel riquadro finale del documento che accompagna la consultazione, vengono presentate le principali modifiche apportate alla normativa prudenziale e le stime di impatto sugli I. F. ex art. 106. Con riferimento al *look through approach*, viene specificato in nota 11 che il nuovo framework permette ancora l'applicazione del *cap* al valore del fattore di ponderazione degli attivi sottostanti, ma che questo trova applicazione solo per le *tranche senior*, coerentemente con quanto previsto all'art. 267 del CRR. Le esposizioni in *tranche mezzanine* o *junior* saranno quindi ponderate con una delle metodologie esistenti, ma il fattore di ponderazione non sarà soggetto ad un limite massimo. Si chiede conferma dell'applicazione agli I.F. anche dell'art. 268 del CRR con riferimento al **requisito patrimoniale massimo verso la cartolarizzazione**.

Alla data attuale, le operazioni di cartolarizzazione concluse vengono "segnalate" alla Banca d'Italia mediante un apposito punto disponibile su INFOSTAT denominato "VIG33" secondo format predefiniti. Con riferimento alla **notifica sulle nuove cartolarizzazioni**, si chiede conferma di quanto segue. Dalla documentazione pubblicata in consultazione emerge che viene richiesto di predisporre una nuova comunicazione preventiva alla definizione/conclusione dell'operazione di cartolarizzazione. Anch'essa sarà disponibile sulla piattaforma INFOSTAT della Banca d'Italia sulla "Survey VIG33-Notifiche" (cfr. pag. 17 nota 3 dell'agg. della Circ. 288/15) secondo un format differente dalla segnalazione attuale.

¹ A partire dal 28 giugno 2021, in sede di estensione dei provvedimenti noti come "Quick Fix" agli I.F. ex art. 106 del TUB.

La normativa prevede², inoltre, nei casi in cui si verifichino “**eventi significativi**”³ sulle operazioni di cartolarizzazione emesse dopo il 1° gennaio 2019, una comunicazione specifica a Banca d’Italia. Si chiedono delucidazioni sul formato e le modalità di inoltro di tale comunicazione (ad esempio: tramite INFOSTAT, PEC, mail, ecc.).

² Circ. 288, Titolo IV, Cap. 11, Sez. III, par. 2.4.

³ Quali, ad esempio, modifiche delle caratteristiche strutturali, delle caratteristiche di rischio della cartolarizzazione o delle esposizioni sottostanti in grado di produrre un effetto rilevante sulla performance della cartolarizzazione, nonché gli altri eventi previsti ai sensi del Reg (UE) 2017/2402, art. 7, c 1, lett g).