

Dynamica Retail, Nuova Operazione di Cartolarizzazione per Euro 200 milioni

10 Gennaio 2019



In data 20 Dicembre 2018 Dynamica Retail ha perfezionato la sua seconda operazione di cartolarizzazione di crediti derivanti da cessioni del quinto dello stipendio e della pensione, per un valore nominale complessivo pari a circa Euro 206 milioni.

Banca IMI, investment bank del Gruppo Intesa Sanpaolo, ha agito in qualità di sole arranger dell'operazione di cartolarizzazione.

L'operazione, oltre a prevedere un periodo di accumulo di 12 mesi durante il quale Dynamica avrà la facoltà di cedere portafogli ulteriori alla società veicolo ex lege 130/1999 Dyret SPV S.r.l., ha permesso a Dynamica di acquistare all'emissione il portafoglio multi-originator venduto da una società veicolo per la cartolarizzazione finanziato da un istituto di credito italiano.

A fronte dell'acquisto dei portafogli di crediti la società veicolo Dyret SPV S.r.l. ha emesso quattro classi di titoli asset-backed securities (una classe senior, due classi mezzanine ed una classe junior) con diverso grado di subordinazione per un ammontare nominale complessivo di Euro 208 milioni.

Nel rispetto della CRR Dynamica ha sottoscritto una quota pari al 5% di tutte le classi di titoli. Mentre i restanti titoli della classe senior sono stati sottoscritti dalla piattaforma conduit del Gruppo Intesa Sanpaolo, i rimanenti titoli mezzanine e junior sono stati sottoscritti da un fondo americano.

Jones Day ha assistito come transaction legal counsel Banca IMI e gli investitori senior, mezzanine e junior, mentre Hogan Lovells ha assistito l'istituto di credito cedente, per la finalizzazione della cessione del portafoglio multi-originator.