

SOLUZIONI PER LA CESSIONE DEL CREDITO PRO SOLUTO

www.officinecst.net

OTTOBRE 2021

dai forma al tuo valore

OFFICINE CST – LEADER NELLA GESTIONE DEI CREDITI IN ITALIA DAL 2004

OFFICINE CST FORNISCE **SOLUZIONI INTEGRATE PER LA GESTIONE E LO SMOBILIZZO DI CREDITI** VERSO PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI, IMPRESE E PRIVATI, SIA PERFORMING CHE NON PERFORMING.

NELL'AMBITO DEI CREDITI NON PERFORMING OFFICINE CST OPERA SIA IN QUALITÀ DI **SERVICER** CHE DI **INVESTITORE** IN PARTNERSHIP CON ISTITUTI DI CREDITO E INVESTITORI ISTITUZIONALI.

I CLIENTI DI OFFICINE CST SONO PRIMARI ISTITUTI FINANZIARI, FACTOR, UTILITES E LARGE CORPORATE. NELL'AMBITO DELLE ATTIVITÀ DI SMOBILIZZO CREDITI PERFORMING E NON PERFORMING OFFICINE CST EROGA I PROPRI SERVIZI SIA LARGE CORPORATE CHE A PMI.

NATA NEL 2004, DAL LUGLIO 2018 OFFICINE CST S.p.A. È CONTROLLATA DA **CERBERUS CAPITAL MANAGEMENT**, UN FONDO DI INVESTIMENTO LEADER A LIVELLO GLOBALE NEGLI INVESTIMENTI IN ASSET ALTERNATIVI IN AMBITO CREDITIZIO, IMMOBILIARE E PRIVATE EQUITY.

ALCUNI DEI NOSTRI CLIENTI

BANCHE & FACTORS

sace simest
gruppo cdp



La Valsabbina
1898
BANCA VALSABBINA



UniCredit
Factoring

INTESA SANPAOLO

Banca Ifis

DEXIA

IFITALIA
Gruppo BNP PARIBAS

DEA CAPITAL

Gruppo bancario
Iccrea

CREDIT SUISSE

BANCO BPM

AZIENDE & UTILITIES

enel
Unogas

TIM
FASTWEB

aceq

LEASYS
FOR BANK GROUP

edison

GRUPPO
HERA

a2a

iren

ENGIE

IBERDROLA

MSD

META
ENERGIA

GETINGE

amplifon

iba

20 MLD/€

CREDITI GESTITI DAL
2004

>180

RISORSE DI CUI 150
CREDIT MANAGER

400

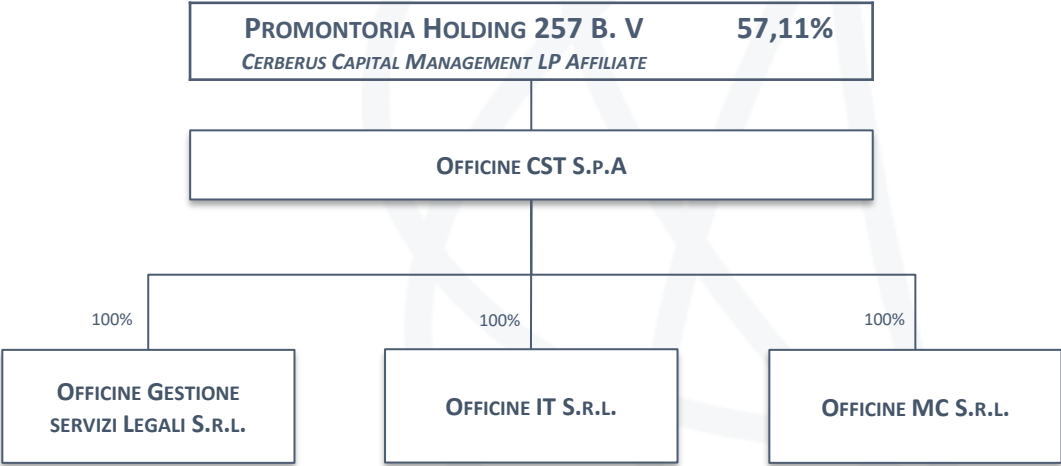
LEGALI
CONVENZIONATI IN
TUTTA ITALIA

20

RISORSE IT

OFFICINE CST È PARTNER IDEALE – GOVERNANCE FORTE ED ESPERIENZA

IL GRUPPO OFFICINE CST



CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

ROBERTO NICASTRO	PRESIDENTE	UNICREDIT (1997-2015): GROUP GENERAL MANAGER; DEPUTY CEO, PRESIDENTE EFMA VICE PRESIDENTE ABI
GIANPIERO ODDONE	AMMINISTRATORE DELEGATO	FONDATORE E CEO OFFICINE CST DESK LEGALE DI INTESA SANPAOLO
GIAN FRANCO OLIVIERO MATTEI	VICE-PRESIDENTE	CAPO INVESTMENT BANKING SANPAOLO IMI PRESIDENTE DI BANCA IMI, CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE DEL GRUPPO PRADA
GIUSEPPE VEGAS	VICE-PRESIDENTE VICARIO	PRESIDENTE CONSOB, VICE MINISTRO DELL'ECONOMIA DELLE FINANZE: 2005-06 E 2009-10, SOTTOSGREGARIO ALLE FINANZE: 2005 E 2001-08
CHICCO TESTA	CONSIGLIERE	PRESIDENTE DI ENEL, ACEA, SORGENIA, LEGAMBIENTE CONSIGLIERE IN THE CARLYLE GROUP, WIND MANAGING DIRECTOR IN ROTHSCHILD
GERARDUS "GEERT-JAN" J. SCHIPPER	CONSIGLIERE	MANAGING DIRECTOR, CERBERUS GLOBAL INVESTMENTS B.V.
RICCARDO BANCHETTI	CONSIGLIERE	CO-CHIEF EXECUTIVE DI LEHMAN BROTHERS IN EUROPA E MEDIO ORIENTE, CO-FONDATORE E PRESIDENTE DI EIDOS PARTNERS HOLDING

LE SOLUZIONI PER LO SMOBILIZZO DEI CREDITI

PERCHÉ CEDERE PRO SOLUTO I CREDITI ISCRITTI IN BILANCIO: FINANZIAMENTO DEL CIRCOLANTE E MERITO CREDITIZIO

LA CESSIONE DEI CREDITI PRO SOLUTO È UNA CESSIONE A TITOLO DEFINITIVO CHE CONSENTE ALL'IMPRESA CEDENTE DI:

- ELIMINARE I CREDITI DAL BILANCIO A FRONTE DI LIQUIDITÀ (LO SCONTO APPLICATO ALLA CESSIONE È DEDUCIBILE FISCALMENTE)
- TRASFERIRE SULL'ACQUIRENTE IL RISCHIO DI CREDITO

BENEFICI DELLA CESSIONE PRO SOLUTO DI CREDITI PERFORMING E NON-PERFORMING

- LIQUIDITÀ IMMEDIATA
- DIVERSIFICARE LE FONTI DI FINANZIAMENTO (RICORSO A VEICOLI DI INVESTIMENTO – NO REGISTRAZIONE IN CENTRALE RISCHI)
- RIDUZIONE DELL'IMPONIBILE DEL 24% (ALiquota IRES) DELL'AMMONTARE DELLO SCONTO DI CESSIONE O DELLA PERDITA SU CREDITI
- MIGLIORAMENTO DEL RATING BANCARIO (O MERITO CREDITIZIO)
- EFFICIENTAMENTO DEI COSTI DI GESTIONE DEL CREDITO INCAGLIATO O IN SOFFERENZA (COSTI INTERNI, SPESE LEGALI, ETC)

QUALI CREDITI È POSSIBILE CEDERE

	CREDITI VERSO P.A.	CREDITI VERSO PRIVATI	PROCEDURE CONCURSUALI
PERFORMING	<u>INVESTITORI</u>: BANCHE ED OPERATORI SPECIALIZZATI <u>FASCIA DI PREZZO</u>: RANGE 95% - 99% DEL VALORE NOMINALE DEL CREDITO <u>TIPOLOGIA DI CREDITI</u>: CESSIONE DI PORTAFOGLI O DEBITORI SINGOLI	<u>INVESTITORI</u>: BANCHE ED OPERATORI SPECIALIZZATI <u>FASCIA DI PREZZO</u>: RANGE 95% - 99% DEL VALORE NOMINALE DEL CREDITO <u>TIPOLOGIA DI CREDITI</u>: PREVALENTEMENTE PORTAFOGLI DIVERSIFICATI. SINGOLI DEBITORI CEDIBILI SOLO SE CON ELEVATO STANDING CREDITIZIO	N.A.
NON-PERFORMING & DETERIORATI	<u>INVESTITORI</u>: PREVALENTEMENTE INVESTITORI SPECIALIZZATI <u>FASCIA DI PREZZO</u>: RANGE AMPIO FUNZIONE DELLA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO <u>TIPOLOGIA DI CREDITI</u>: CESSIONE DI PORTAFOGLI O DEBITORI SINGOLI	<u>INVESTITORI</u>: PREVALENTEMENTE INVESTITORI SPECIALIZZATI <u>FASCIA DI PREZZO</u>: FUNZIONE DI COMPOSIZIONE E AGING DEL PORTAFOGLIO E DELLA TIPOLOGIA DI FORNITURA <u>TIPOLOGIA DI CREDITI</u>: PORTAFOGLI	<u>INVESTITORI</u>: PREVALENTEMENTE INVESTITORI SPECIALIZZATI <u>FASCIA DI PREZZO</u>: FUNZIONE DELL'ANALISI DELLA PROCEDURE E DELLA PRESENZA O MENO DI PRIVILEGI <u>TIPOLOGIA DI CREDITI</u>: PORTAFOGLI O SINGOLE POSIZIONI SE DI IMPORTO RILEVANTE

QUALI IMPRESE RICORRONO ALLA CESSIONE DEI CREDITI

- IMPRESE CON CLIENTELA DIVERSIFICATA → CESSIONE DI PORTAFOGLI MISTI
- IMPRESE CON NUMERO DI CLIENTI RELATIVAMENTE CONTENUTO → SINGLE NAMES VS O PICCOLI PORTAFOGLI
- NESSUN LIMITE DI DIMENSIONE, SETTORE E AREA OPERATIVA
- RICHIESTA REGOLARITÀ DI GESTIONE (ASSENZA DI PREGIUDIZIEVOLI E/O PROTESTI, REGOLARITÀ CONTRIBUTIVA ED ERARIALE)

PROCESSO DI CESSIONE DEI CREDITI



PER MASSIMIZZARE IL VALORE DI REALIZZO DEI CREDITI È FONDAMENTALE INDIVIDUARE L'INVESTITORE PIÙ IDONEO A VALUTARE CORRETTAMENTE I CREDITI OGGETTO DI SMOBILIZZO. GLI INVESTITORI SPECIALIZZATI OPERANO ATTRAVERSO VEICOLI DI CARTOLARIZZAZIONE EX LEGE 130/99 IN GRADO DI FORNIRE ELEVATA FLESSIBILITÀ OPERATIVA. LE CESSIONI A SPV NON NECESSITANO DI SEGNALAZIONE IN CENTRALE RISCHI.

ESEMPIO DI CESSIONE PRO SOLUTO DI CREDITI PERFORMING E NON-PERFORMING

TIPOLOGIA CESSIONE	VALORE NOMINALE	PREZZO DI CESSIONE IPOTETICO	IMPATTO A BILANCIO (*)	RISPARMIO FISCALE (CONSIDERANDO ALIQUOTA AL 24%)	BENEFICIO EFFETTIVO CESSIONE
PERFORMING	€ 100.000	99% OVVERO € 99.000	LIQUIDITÀ IMMEDIATA: 99% & COSTI PER FACTORING: 1% OVVERO € 1.000	1% x 24% OVVERO € 240	99,24% OVVERO € 99k + € 0,24k
NON-PERFORMING & CREDITI DETERIORATI	€ 100.000	50% OVVERO € 50.000	LIQUIDITÀ IMMEDIATA: 50% & PERDITA SU CREDITI: 50% OVVERO € 50.000	50% x 24% OVVERO € 12.000	62% OVVERO € 50k + € 12k

(*) **N.B.:** IN CASO DI PRESENZA DI FONDO SVALUTAZIONE, LA DIFFERENZA TRA PREZZO DI CESSIONE E VALORE NOMINALE VERRÀ DEDOTTA DAL FONDO FINO A SUA MASSIMA CAPIENZA, REGISTRANDO COME PERDITA SOLO L'EVENTUALE QUOTA ECCEDENTE IL FONDO.

PROCEDURE CONCURSUALI

NEL CORSO DEL 2020, NELL'OTTICA DI SUPPORTARE E SOSTENERE LE IMPRESE DURANTE LA CRISI SANITARIA, LO STATO HA VARATO NUMEROSI DECRETI-LEGGE CHE SI SONO ALTERNATI DURANTE GLI ULTIMI 12 MESI. IL DECRETO SOSTEGNI-BIS, CHE HA INIZIATO A PRODURRE I PROPRI EFFETTI DAL 26 MAGGIO 2021, HA INTRODOTTI MODALITÀ SEMPLIFICATE E TEMPISTICHE RIDOTTE PER L'EMISSIONE DI CREDITI IVA DERIVANTI DA PROCEDURE CONCURSUALI.

ANTE 2020

IL LEGISLATORE CONCEDE LA FACOLTÀ AL CREDITORE, INSODDISFATTO AL TERMINE DI UNA PROCEDURA DI GESTIONE DELLA CRISI, DI EMETTERE UNA NOTA DI VARIAZIONE PER RECUPERARE L'IVA IN RIVALSA ADDEBITATA AL CLIENTE (DEBITORE) E NON INCASSATA.

Post 2020

DECRETO "SOSTEGNI-BIS", ATTRAVERSO L'ARTICOLO 18

IL CREDITORE, PER POTER ATTUARE LA VARIAZIONE IN DIMINUZIONE, NON SARÀ PIÙ VINCOLATO AD ATTENDERE LA CONCLUSIONE DELLA PROCEDURA (E IL RELATIVO RISCONTRO DELLA SUA INFRUTTUOSITÀ) BENSÌ POTRÀ AGIRE DALLA STESSA DATA IN CUI IL DEBITORE È ASSOGGETTATO A UNA PROCEDURA CONCURSUALE

TALE MECCANISMO AGEVOLATIVO (PREVISTO DALL'ARTICOLO 18, DECRETO SOSTEGNI-BIS) È APPLICABILE ALLE PROCEDURE AVVIATE DOPO L'ENTRATA IN VIGORE DELLA SUDETTA NORMATIVA. SONO ESCLUSI DAL PERIMETRO APPLICATIVO TUTTI QUEI CORRISPETTIVI NON RISCOSSI RELATIVI A PROCEDURE INIZIATE, ANCHE DA MOLTO TEMPO, E NON ANCORA CONCLUSE.



OFFICINE:CST SPA
CONSULTING SERVICES & TECHNOLOGY

Viale Regina Margherita 8
00198 – Roma (RM)

www.officinecst.net