

SOMMARIO

	<i>pag.</i>
RINGRAZIAMENTI	5
PREFAZIONE	7
1. INTRODUZIONE	11
2. RIFERIMENTI STORICI E CONTORNI ECONOMICI DELLA CARTOLARIZZAZIONE	17
2.1. Cenni storici sull'istituto della cartolarizzazione	18
2.2. Analisi economica e finanziaria dell'operazione	22
2.2.1. Gli schemi di funzionamento	23
2.2.2. I soggetti dell'operazione	27
2.2.3. La composizione del portafoglio cartolarizzato	30
2.2.4. Le motivazioni e il risultato economico dell'operazione	36
2.2.5. I rischi dell'operazione	40
2.2.6. Il <i>credit enhancement</i>	43
2.3. NPL e cartolarizzazioni	45
3. I PROFILI REGOLAMENTARI	63
3.1. La disciplina delle cartolarizzazioni in Italia	64
3.1.1. Le recenti evoluzioni del quadro normativo	71
3.2. Il Regolamento UE sulle cartolarizzazioni	73
3.2.1. Le cartolarizzazioni STS	79
3.2.2. La normativa nazionale alla luce del Regolamento Cartolarizzazioni	82

	<i>pag.</i>
4. SOCIETÀ VEICOLO E <i>SERVICER</i>	83
4.1. La società per la cartolarizzazione dei crediti	84
4.1.1. L'ambito operativo	85
4.1.2. L'assetto organizzativo	86
4.1.3. La normativa di vigilanza	88
4.2. Il <i>servicing</i>	91
4.2.1. Le responsabilità operative	91
4.2.2. Le funzioni di garanzia	95
4.2.3. Il <i>servicing</i> dei crediti deteriorati	96
4.2.4. Il <i>rating</i>	106
5. LA <i>DISCLOSURE</i> DELL'ATTIVITÀ DI <i>SERVICING</i> E DELLE SOCIETÀ VEICOLO DEI PRINCIPALI GRUPPI BANCARI ITALIANI	111
5.1. La <i>disclosure</i> su <i>servicing</i> e società veicolo nella Circolare 262/2005 di Banca d'Italia e la disciplina di mercato del terzo pilastro di Basilea	112
5.2. La selezione del campione	115
5.3. La metodologia di ricerca	117
5.3.1. Intesa Sanpaolo	118
5.3.2. Unicredit	121
5.3.3. ICCREA Banca	124
5.4. Considerazioni su <i>disclosure</i> , attività di <i>servicing</i> e società veicolo	127
6 CONCLUSIONI	131
BIBLIOGRAFIA	137
LEGISLAZIONE	145
SITOGRAFIA	147