

**PRIVATE AND CONFIDENTIAL**

**EUROPEAN  
DATAWAREHOUSE**

**EUROPEAN DATAWAREHOUSE GMBH**

Walther-von-Cronberg-Platz 2  
60594 Frankfurt am Main  
Germany

16 maggio 2023

**CONSOB**

Divisione Strategie Regolamentari  
Via G. B. Martini, n. 3  
00198 Roma  
Italia

**Oggetto: Consultazione sulle disposizioni di attuazione dell'articolo 4-septies.2, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di Cartolarizzazioni, introdotto dal d.lgs. 3 agosto 2022, n. 131.**

European DataWarehouse GmbH (EDW) risponde alla consultazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) sulle disposizioni di attuazione dell'articolo 4-septies.2, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) in materia di Cartolarizzazioni, e vorrebbe contribuire ad essa come repertorio di dati sulle cartolarizzazioni registrato presso l'autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), anche come registro dei dati designato dall'Eurosistema.

Fondata nel 2012 nell'ambito dell'implementazione della Asset-Backed-Securities (ABS) Loan-level initiative della Banca Centrale Europea (BCE), EDW è il primo repertorio di dati centralizzato in Europa per la raccolta, la convalida ed il download di dati standardizzati a livello di singolo prestito per le cartolarizzazioni europee pubbliche e private.

Attualmente EDW ospita i dati a livello di singolo prestito e la relativa documentazione per oltre 1.500 cartolarizzazioni, nonché i portafogli di crediti aggiuntivi (ACCs) ed altri portafogli privati appartenenti a varie istituzioni finanziarie in tutta Europa. I cedenti, gli emittenti, i promotori e i servicers caricano su EDW le informazioni sulle esposizioni sottostanti e la corrispondente documentazione, mentre gli utenti dei dati, tra cui investitori, fornitori di dati, agenzie di rating e istituzioni pubbliche, utilizzano i dati di EDW a fini di monitoraggio e valutazione del rischio.

EDW ha un'esperienza unica nello sviluppo e l'implementazione tecnica di modelli di dati. Nel corso degli anni, EDW ha implementato 20 modelli di informativa di dati, tra cui i loan-level data templates per ABS e ACCs della BCE, i modelli di dati per non-performing prestiti (NPLs) dell'Autorità bancaria europea (ABE) e i modelli di dati per l'informativa sotto il regolamento (UE) 2017/2402 Regolamento Cartolarizzazione (di seguito, il "Regolamento Cartolarizzazioni"), anche modelli di dati personalizzati per l'informativa alle agenzie di rating.

**PRIVATE AND CONFIDENTIAL**

In seguito a l'attribuzione di competenze di vigilanza alla CONSOB scaturenti dall'art. 4-septies.2, del TUF e dal Regolamento Cartolarizzazioni, EDW vorrebbe esprimere la propria disponibilità per assistere la CONSOB nell'attuazione dei processi di informativa e vigilanza delle operazioni di cartolarizzazione.

In particolare, in risposta alla consultazione pubblica sulle disposizioni di attuazione dell'articolo 4-septies.2 del TUF, EDW fornisce con la presente il suo riscontro alle disposizioni poste in consultazione.

**I. Obblighi di reportistica convergenti per tutte le operazioni di cartolarizzazione**

EDW apprezza che il mandato della CONSOB sia più ampio rispetto a quello della Banca d'Italia riguardo la supervisione dell'operazioni di cartolarizzazione con maggiori informazioni richieste per lo status di STS. EDW ritiene quindi che la maggior parte delle informazioni siano utili nel monitorare le operazioni di cartolarizzazione all'emissione o nel momento in cui vi sia un evento significativo.

**II. Disponibilità dell'informazione**

Una parte rilevante delle informazioni da fornire ai sensi del modello proposto dalla CONSOB è già disponibile in EDW, in qualità di repertorio di dati sulle cartolarizzazioni registrato presso ESMA e l'Eurosistema. In effetti, questa informazioni sono richieste dal Regolamento Cartolarizzazioni (e atti delegati) e pertanto incorporata nei modelli di dati ESMA ospitati in EDW.

In tal senso ed in connessione al punto precedente, l'esistenza di due schemi di informativa oltre le stesse operazioni di cartolarizzazione -dato che i modelli di dati ESMA devono essere compilati nonostante i obblighi verso la CONSOB affinché le altre entità dell'art. 17.1 del Regolamento Cartolarizzazioni possano accedere l'informazione sulle operazione di cartolarizzazione come richiesto dal Regolamento Cartolarizzazioni- porterà all'emergere di duplicazioni nel processo di informativa ed, eventualmente, a incoerenze tra le informazioni riportate ai sensi dei modelli ESMA e quelli informazioni riportate seguendo il modello di dati proposto dalla CONSOB. Questo disallineamento condurrà presumibilmente alla scarsa qualità dei dati.

Come repertorio di dati presso l'ESMA e l'Eurosistema, EDW occupa una posizione unica per contribuire all'attuazione e all'applicazione del regime di notifica conforme alla proposta della CONSOB. Infatti, EDW si trova in una posizione ideale per svolgere un ruolo di promozione della trasparenza delle cartolarizzazioni, in quanto repertorio centralizzato per l'accesso ai dati a livello di transazione e di singolo prestito, in formato concentrato/ridotto o esteso, in modo perfettamente integrato e coerente.

## PRIVATE AND CONFIDENTIAL



Grazie al know-how di EDW, sia normativo che informatico, nello sviluppo e nell'attuazione di modelli di dati, EDW potrebbe facilitare la strutturazione delle informazioni delle operazioni di cartolarizzazioni -già disponibili in EDW secondo i modelli di dati ESMA- conformemente ai requisiti del modello di dati proposto dalla CONSOB assicurando che tali informazioni siano coerenti con le informazioni riportati ai sensi di modelli di dati ESMA, anche minimizzando gli oneri di reportistica dei soggetti obbligati al Regolamento in materia di Cartolarizzazioni.

EDW include insieme alla risposta due gap analysis sulle obblighe di reportistica:

- da parte dell'ESMA, la Banca Centrale Europea ed altre giurisdizioni (**allegato I**).
- da parte della Banca d'Italia ed il template proposto dalla CONSOB (**allegato II**).

EDW rimane alla disposizione della CONSOB per ulteriori domande e richieste su questo riscontro alle disposizioni di attuazione dell'articolo 4-*septies*.2 del TUF poste a consultazione.

Cordiali saluti,

DocuSigned by:  
*Marco Angheben*  
25AE6E185CB54AD...

Marco Angheben  
Dir. Business Development & Regulatory Affairs

European DataWarehouse GmbH

CC: Dr. Christian Thun, Chief Executive Officer European DataWarehouse GmbH