

# SENATO DELLA REPUBBLICA

XIX LEGISLATURA

Doc. CXIV  
n. 2

## RELAZIONE

SULL'ANDAMENTO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE  
DALLA GARANZIA DELLO STATO  
SULLA CARTOLARIZZAZIONE DELLE SOFFERENZE  
E SUGLI OBIETTIVI DI *PERFORMANCE* COLLEGATI

(Anno 2023)

*(Articolo 4, comma 1-bis, del decreto-legge 14 febbraio 2016, n. 18, convertito, con  
modificazioni, dalla legge 8 aprile 2016, n. 49)*

**Presentata dal Ministro dell'economia e delle finanze**

(GIORGETTI)

Comunicata alla Presidenza il 19 agosto 2024

Anno 2024



Dipartimento  
dell'Economia

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO  
DELLE OPERAZIONI ASSISTITE  
DALLA GARANZIA DELLO STATO  
SULLA CARTOLARIZZAZIONE  
DELLE SOFFERENZE (GACS)  
E SUGLI OBIETTIVI  
DI PERFORMANCE COLLEGATI  
ALL'ESERCIZIO FINANZIARIO 2023**



© Ministero dell'Economia e delle finanze, 2024  
Dipartimento dell'Economia

Indirizzo  
Via XX Settembre, 97  
00187 Roma

Sito internet  
<http://www.mef.gov.it>  
<http://www.de.mef.gov.it>

Tutti i diritti sono riservati. È consentita la riproduzione a fini didattici  
e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.

# INDICE

<b>INTRODUZIONE</b>	<b>5</b>
<b>PREMESSE</b>	<b>6</b>
<b>1. ELEMENTI ESSENZIALI DELLO SCHEMA DELLA GACS</b>	<b>8</b>
<b>2. STATO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2023</b>	<b>11</b>
<b>3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS</b>	<b>14</b>
<b>OPERAZIONI RELATIVE AL DECRETO ISTITUTIVO (DECRETO - LEGGE N. 18/2016)</b>	<b>14</b>
01. POPOLARE BARI NPLs 2016	14
02. BRISCA SECURITISATION	14
03. ELROND NPL 2017	15
<b>OPERAZIONI RELATIVE AL 1° DECRETO DI PROLUNGAMENTO (DECRETO MEF 21 NOVEMBRE 2017)</b>	<b>16</b>
04. FINO 1 SECURITISATION	16
05. POPOLARI BARI NPLS 2017	16
06. SIENA NPL 2018	17
07. ARAGON NPL 2018	17
08. RED SEA SPV	18
09. 4MORI SARDEGNA	18
10. 2WORLDS	19
11. BCC NPLs 2018	19
12. JUNO 1	20
13. MAGGESE	20
14. MAIOR SPV	21
15. IBLA	21
<b>OPERAZIONI RELATIVE AL 2° DECRETO DI PROLUNGAMENTO (DECRETO MEF 10 OTTOBRE 2018)</b>	<b>22</b>
16. AQUI SPV	22
17. POP NPLs 2018	22
18. RIVIERA NPL	23
19. BCC NPLs 2018-2	24
20. LEVITICUS SPV	25
21. JUNO 2	25



<b>OPERAZIONI RELATIVE AL DECRETO - LEGGE N. 22/2019 AL 27 MAGGIO 2021</b>	<b>26</b>
22. PRISMA SPV	26
23. ISEO SPV	26
24. POP NPLS 2019	27
25. BCC NPLs 2019	27
26. DIANA SPV	28
27. SPRING SPV	29
28. RELAIS SPV	29
29. BCC NPLs 2020	30
30. SIRIO NPL	31
31. YODA SPV	32
32. BUONCONSIGLIO 3	32
33. TITAN SPV	33
34. SUMMER SPV	33
35. POP NPLS 2020	34
<b>OPERAZIONI RELATIVE AL 4° DECRETO DI PROLUNGAMENTO (DECRETO MEF 15 LUGLIO 2021, CON SCADENZA 14 GIUGNO 2022)</b>	<b>35</b>
36. AURELIA SPV	35
37. ORTLES 21	35
38. OLYMPIA SPV	36
39. LUZZATTI POP NPLS 2021	36
40. BCC NPL 2021	37
41. GROGU SPV	38
42. BUONCONSIGLIO 4	38
43. PENELOPE SPV	39
44. ORGANA SPV	40
45. ITACA SPV	40
46. BCC NPLS 2022	41
<b>4. DOTAZIONE DEL FONDO EX ART. 12 DL N.18/2016 AL 31 DICEMBRE 2023</b>	<b>42</b>
<b>5. ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO DELLE OPERAZIONI</b>	<b>44</b>

## INTRODUZIONE

La presente relazione è redatta ai sensi del comma 1- *bis* dell'art. 4 del decreto-legge n. 18 del 14 febbraio 2016, introdotto dall'art. 21, comma 1- *bis* del decreto-legge n. 22 del 25 marzo 2019, convertito, con modificazioni, dalla legge 20 maggio 2019, n.41.

Secondo tale previsione normativa, il Ministero dell'economia e delle finanze (MEF) redige, entro il 30 giugno di ogni anno, e trasmette alle Camere una relazione contenente i dati relativi all'andamento delle operazioni assistite dalla garanzia dello Stato e gli obiettivi di *performance* collegati, tra cui: cedente, cessionaria-società veicolo (“*SPV*”), prestatore di servizi (“*servicer*”), valore al lordo delle rettifiche di valore (“*Gross Book Value*” o “*GBV*”) dei crediti oggetto di cessione, valore netto di cessione, valore nominale dei Titoli emessi, valore nominale dei Titoli *senior* emessi assistiti da garanzia pubblica ed, infine, valore nominale dei Titoli *senior* assistiti da garanzia pubblica residui al 31 dicembre.

I dati riportati ed illustrati nella presente Relazione sono stati forniti da Consap - Concessionaria servizi assicurativi pubblici S.p.A., società a capitale interamente pubblico di cui il Ministero dell'economia e delle finanze si avvale per la gestione dell'intervento GACS ai sensi della citata normativa (cfr. art. 13 del citato decreto-legge n.18/2016).

## PREMESSE

Lo strumento della Garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze (GACS) è stato introdotto nell'ordinamento italiano con il Capo II del decreto-legge 14 febbraio 2016, n. 18, convertito, con modificazioni, dalla legge 8 aprile 2016, n. 49, (cd. "decreto GACS") - a seguito di apposita approvazione della Commissione europea (C (2016)873 *final* del 10 febbraio 2016) - al fine di agevolare lo smobilizzo dei crediti in sofferenza ("*non performing loans*" o "*NPLs*") presenti nei bilanci delle banche e degli intermediari finanziari aventi sede legale in Italia.

La misura, introdotta con la finalità di favorire le transazioni aventi ad oggetto il significativo stock di crediti deteriorati sul mercato secondario, prevede la concessione della garanzia dello Stato, a condizioni di mercato, esclusivamente sul segmento *Senior* dell'operazione di cartolarizzazione. In particolare, il Ministero dell'economia e delle finanze è stato autorizzato per un periodo di 18 mesi, prorogabile fino a un massimo di ulteriori 18 mesi, previa approvazione da parte della Commissione europea, a concedere la garanzia dello Stato sui titoli *senior* emessi nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione di cui all'art. 1 della legge n. 130 del 1999, aventi come sottostanti crediti classificati come "sofferenze", compresi i crediti derivanti da contratti di *leasing*, di banche e intermediari finanziari iscritti all'albo di cui all'art. 106 del Testo Unico Bancario, aventi sede legale in Italia ("società cedenti").

In conformità a quanto previsto dal decreto GACS, il Ministero dell'economia e delle finanze, ha nominato, previa approvazione della Commissione europea, un soggetto qualificato indipendente ("*Monitoring Trustee*") per il monitoraggio della conformità del rilascio della garanzia a quanto previsto dal suddetto decreto e dalla citata decisione di approvazione dello schema da parte della Commissione europea.

Le disposizioni di attuazione dello strumento di garanzia sono state emanate con successivo decreto del Ministro dell'economia e delle finanze 3 agosto 2016 ("decreto MEF"), in conformità al disposto di cui all'art. 13 del decreto GACS.

Decorso il periodo iniziale di 18 mesi, acquisiti i positivi pareri della Commissione europea (Decisioni n. C(2017/N)6050 *final* del 6 settembre 2017 e C (2018)5749 *final* del 31 agosto 2018), con due successivi decreti del Ministro dell'economia e delle finanze, rispettivamente del 21 novembre 2017 e del 10 ottobre 2018, lo schema di garanzia della GACS è stato esteso sino al 6 marzo 2019.

Al termine di tale ultimo periodo di operatività della GACS, al fine di rafforzare ulteriormente la stabilità del sistema bancario nel suo complesso, sostenendo, senza soluzione di continuità, il processo di progressiva riduzione della consistenza dei crediti in sofferenza presenti nei bilanci bancari, con il Capo III del decreto-legge 25 marzo 2019, n. 22, convertito, con modificazioni, dalla legge 20 maggio 2019, n. 41, il meccanismo della GACS è stata rinnovato per ulteriori 24 mesi a decorrere dalla data della positiva decisione della Commissione europea (Decisione n. C(2019) 3925 *final* del 27 maggio 2019), prolungabile per altri 12 mesi previo parere positivo della Commissione europea (art. 20).

Tale decreto-legge ha apportato numerose modifiche allo schema di funzionamento della garanzia pubblica già disciplinato dal Capo II del decreto GACS (art. 21), volte, in particolare, a rafforzare le tutele dello Stato garante e ad incrementare le misure di monitoraggio delle operazioni ammesse alla GACS, prevedendo la possibilità di integrare la disciplina di attuazione dello schema di garanzia adottata con il citato decreto MEF (art. 22). Tale aggiornamento è intervenuto con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 14 ottobre 2019 - (cd. "decreto attuativo MEF 2019") - anche al fine di rafforzare il presidio dei rischi garantiti dallo Stato e le attività di monitoraggio, riservando particolare attenzione allo scostamento tra i recuperi effettivi operati dal *servicer* rispetto a quelli inizialmente previsti nel *business plan*

dell'operazione di cartolarizzazione. Scaduto il 27 maggio 2021 il periodo di operatività di 24 mesi concessi in proroga dal decreto-legge 25 marzo 2019, è intervenuta la positiva decisione della Commissione europea (Decisione n. 4149 *final* (Case SA 62880 2021/N Italy) del 14 giugno 2021 che ha aggiornato la composizione dei Panieri CDS, sulla base dei quali è determinato il corrispettivo per la garanzia dello Stato, tenendo conto dei cambiamenti di *rating* delle società incluse nei Panieri CDS ed ha inoltre variato la componente aggiuntiva con cui maggiorare il corrispettivo annuo, in base all'aggiornamento del tasso di sconto.

Con decreto del 15 luglio 2021 il Ministero dell'economia e delle finanze ha quindi esteso ulteriormente la vigenza dello schema per altri 12 mesi, fino al 14 giugno 2022, data di cessazione dell'operatività della misura.

## 1. ELEMENTI ESSENZIALI DELLO SCHEMA DELLA GACS

Lo schema della GACS prevede che il Ministero dell'economia e delle finanze sia autorizzato a concedere con decreto, su istanza delle società cedenti, la garanzia dello Stato sui titoli *senior* emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione effettuate ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130, aventi gli specifici requisiti di struttura previsti dallo stesso decreto GACS e dalla richiamata disciplina attuativa, a fronte del pagamento di un corrispettivo annuo, calcolato come percentuale annua sull'ammontare garantito e determinato a condizioni di mercato, secondo la metodologia di cui all'art. 9 del decreto GACS, come successivamente modificato.

Tale corrispettivo, calcolato sul valore nominale residuo dei titoli *senior* ad ogni periodo di maturazione degli interessi, si basa su tre Panieri costituiti da contratti *swap* sul default di singole società quotate (*credit default swap* - CDS) a cui è assegnata una valutazione del merito di credito (*rating*), da una agenzia esterna (ECAI), mai inferiore all'*Investment Grade* (BBB); il *rating* assegnato ai titoli *senior* per i quali è richiesta la garanzia determina il paniere utilizzato ai fini del calcolo.

In particolare, lo schema della GACS si articola nei passaggi di seguito descritti.

La società cedente ("*Originator*"), cede i crediti pecuniari qualificati in sofferenza per un importo non superiore al loro valore netto di bilancio (pari al loro valore lordo al netto delle rettifiche) ad una società veicolo ("*SPV*") che, a seguito dell'acquisto, emette titoli *asset-backed security* ("*ABS*") di classi diverse, *senior*, *junior* ed eventualmente *mezzanine*, caratterizzate da differenti priorità di pagamento (art. 7 decreto GACS):

- i titoli *senior* emessi con interessi a tasso variabile, sono meno rischiosi in quanto liquidati prioritariamente rispetto alle altre *tranche* di titoli emessi;
- i titoli *mezzanine*, eventualmente emessi, sono remunerati a tasso variabile e con pagamento degli interessi postergato al pagamento degli interessi dei titoli *senior* e il cui capitale è rimborsato solo dopo il completo rimborso dei titoli *senior*;
- i titoli *junior* rappresentano la classe maggiormente subordinata, il cui capitale ed interessi sono liquidati solo dopo il completo rimborso del capitale dei titoli delle altre due classi.

Il rimborso del capitale dei titoli *senior* e quello dei titoli *mezzanine*, prima della data di scadenza, sono parametrati ai flussi di cassa derivanti dai recuperi e dagli incassi realizzati in relazione al portafoglio dei crediti ceduti, al netto di tutti i costi relativi all'attività di recupero e di incasso.

La garanzia GACS diviene efficace solo quando la società cedente abbia trasferito a titolo oneroso almeno il 50% più 1 dei titoli *junior* e, in ogni caso, un ammontare dei titoli *junior* e di eventuali titoli *mezzanine*, che consenta la eliminazione contabile dei crediti oggetto dell'operazione di cartolarizzazione dal bilancio della società cedente (c.d. "*derecognition*").

La garanzia viene rilasciata anche nel caso in cui la *derecognition* non sia ancora avvenuta e, in tal caso, la garanzia decorrerà dall'avvenuta *derecognition* che dovrà realizzarsi entro 12 mesi dall'adozione del decreto di concessione, pena la decadenza dal beneficio della garanzia stessa (art. 8, comma 1 del decreto GACS).

La GACS - quale garanzia incondizionata, irrevocabile e a prima richiesta - può essere escussa dai detentori dei titoli *senior* per il mancato pagamento delle somme dovute per capitale e interessi, alle condizioni e termini di cui all'art. 11 del decreto GACS.

Per l'attuazione dell'intervento della GACS è stato istituito un apposito Fondo (cd. Fondo GACS) presso il Ministero dell'economia e delle finanze, con una dotazione iniziale di 120 milioni di euro per l'anno 2016, ulteriormente alimentato dai corrispettivi annui delle garanzie

di volta in volta concesse; la dotazione iniziale del Fondo è stata incrementata di 100 milioni di euro per l'anno 2019 ai sensi dell'art. 23 del decreto-legge n. 22/2019.

In ottemperanza all'art. 13 del decreto GACS, la gestione del predetto Fondo è stata affidata a Consap S.p.A. con il decreto MEF.

Il decreto-legge 25 marzo 2019 n. 22, che ha modificato il livello di *rating* (BBB) richiesto per i titoli *senior* quale condizione per il rilascio della garanzia, variando nel contempo i parametri per il calcolo del corrispettivo delle garanzie, ha introdotto la postergazione degli interessi *mezzanine* e delle somme dovute ai soggetti prestatori di servizi, nei casi di *performance* inadeguata nella riscossione dei crediti ceduti nonché la sostituzione del soggetto incaricato del recupero dei crediti ("*servicer*").

Nello specifico, tale decreto-legge ha previsto che: (i) il soggetto incaricato della riscossione dei crediti sia sostituito, successivamente alla escussione della garanzia, qualora il rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi, in base al piano di recupero, risulti inferiore al 100% per due date consecutive di pagamento degli interessi e che nessuna penale o indennizzo siano dovuti al soggetto sostituito (art. 21, comma 1); (ii) qualora ad una data di pagamento degli interessi sui titoli *mezzanine* il rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al *business plan* dell'operazione vagliato dall'agenzia di *rating* risulti inferiore al 90%, gli interessi sui titoli *mezzanine*, riferiti a quella data di pagamento, siano differiti all'avvenuto integrale rimborso del capitale dei titoli *senior* ovvero alla data di pagamento in cui il suddetto rapporto risulti superiore al 100% (art. 21 comma 3); (iii) le somme dovute ai prestatori di servizi siano, in tutto o in parte, condizionate ad obiettivi di *performance* nella riscossione o recupero in relazione al portafoglio di crediti ceduti; in ogni caso, qualora ad una data di pagamento delle suddette somme dovute ai prestatori di servizio, il rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al *business plan* risulti inferiore al 90%, i pagamenti di tali somme, condizionati agli obiettivi di *performance*, sono differiti per la parte che rappresenta un ammontare non inferiore al 20% dei pagamenti complessivi, fino alla data di completo rimborso del capitale dei titoli *senior* ovvero alla data in cui il suddetto rapporto risulti superiore al 100% (art. 21 comma 4).

Con il decreto attuativo MEF 2019 è stata, tra l'altro, regolamentata l'attività di trasmissione da parte dei *servicer* dei dati relativi all'andamento delle attività di riscossione ai fini del monitoraggio dei recuperi, introducendo un nuovo art. 7 bis (rubricato "*Monitoraggio*") al decreto MEF.

In particolare, l'articolo 7 bis dispone che "1. Il soggetto incaricato della riscossione dei crediti (*servicer*) fornisce i dati relativi al monitoraggio sull'andamento delle operazioni tramite la piattaforma informatica messa a disposizione dal Gestore e con la frequenza, almeno trimestrale, da questi comunicata. (...). I dati richiesti e la loro frequenza possono essere modificati o integrati, anche con riferimento ad una specifica operazione, previa comunicazione del Gestore ai soggetti interessati con un anticipo di almeno 30 giorni rispetto alla scadenza. 2. In caso di omessa, incompleta o ritardata trasmissione dei dati senza giustificato motivo, ovvero laddove dagli stessi emergano situazioni di criticità, il Ministero, anche su segnalazione del Gestore, provvede a darne informazione all'autorità di vigilanza competente."

I dati necessari all'attività di monitoraggio della *performance* dei *servicer* sono indicati nella tabella denominata "*Monitoring Tool*" allegata al sopracitato decreto attuativo MEF 2019.

Il *Monitoring Tool* è strutturato in tre sezioni che riepilogano rispettivamente i dati rappresentativi dell'operazione, l'andamento delle diverse classi dei titoli emessi e l'andamento dell'attività di recupero dei crediti da parte del *servicer*.

In particolare, il *servicer* comunica:

- nella prima sezione, i dati del valore lordo iscritto a bilancio dei crediti da cartolarizzare (*original GBV cut-off*) ed il prezzo al quale sono stati ceduti i crediti alla SPV (*NPLs portfolio price*);

- nella seconda sezione, in relazione ai titoli *senior* garantiti, il capitale in essere ed i rimborsi effettuati per ciascuna data di pagamento indicata nei contratti di cartolarizzazione, per i titoli *mezzanine* e *junior*, il valore di emissione e gli interessi maturati e non pagati alle relative date;
- nella terza, l'ammontare effettivo dei recuperi (*Gross Disposal Proceeds*), le spese legali (*Legal Procedure costs*) e le remunerazioni a favore dei *servicer* (*Servicing Fees*) connesse all'attività di recupero, nonché l'ammontare atteso per ciascuna delle suddette voci, come previsto nel *Business Plan* vagliato dall'agenzia esterna di valutazione del merito creditizio.

La *performance* dei *servicer* è calcolata sulla base di tali dati, confrontando i valori cumulati dei recuperi effettivi, al netto delle spese legali e delle remunerazioni dei *servicer* (*fee*), con i valori cumulati netti attesi indicati nel *Business plan initial*, vagliato dalle agenzie di *rating* (cd. *cumulative collection ratio*).

Per la trasmissione trimestrale dei dati, Consap, nella qualità di Gestore, ha messo a disposizione dei *servicer*, la *Virtual Data Room* (VDR GACS), piattaforma informatica già utilizzata dalle banche in sede di presentazione dell'istanza per la concessione della garanzia, utile alla condivisione dei documenti tra tutti i soggetti coinvolti nelle cartolarizzazioni (MEF, Soggetto Indipendente, società cedente, Consap, ecc.).

Con l'art 32 del decreto-legge n. 34/2020 (cd. "decreto Rilancio"), in piena emergenza pandemica, è stata introdotta la possibilità di una temporanea deroga al meccanismo di subordinazione e differimento dei pagamenti delle commissioni (*fee*) dovute ai *service*, condizionati ad obiettivi di performance, come previsto al comma 1-bis dell'art 7 del decreto GACS.

Nello specifico, il succitato art. 32 ha autorizzato il Ministero dell'economia e delle finanze, su istanza motivata della società cessionaria e previa istruttoria di Consap S.p.A., ad acconsentire alle modifiche dei regolamenti titoli o dei contratti delle operazioni di cartolarizzazione, secondo lo schema introdotto dall'art. 20 del decreto-legge n. 22/2019, funzionali a sospendere per una o più date di pagamento, intercorrenti tra il 19 maggio 2020 e il 31 luglio 2021, l'applicazione del meccanismo di subordinazione e di differimento dei pagamenti dovuti ai *servicer* a titolo di commissione (*fee*).

Al riguardo, si fa presente che non è pervenuta alcuna richiesta di attivazione del meccanismo di sospensione citato.



## 2. STATO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2023

Dall'introduzione nell'ordinamento italiano dello schema di garanzia GACS sino al 31 dicembre 2023 risultano ammessi al beneficio della garanzia dello Stato titoli *senior* relativi a n. 46 operazioni di cartolarizzazione, di cui 28 su istanze *multioriginator*, che hanno riguardato crediti in sofferenza per un valore complessivo lordo pari a circa euro **117,8 miliardi** a cui corrisponde un valore lordo aggregato al netto delle rettifiche pari a circa euro **30,3 miliardi** (a cui corrisponde un corrispettivo di cessione alle SPV pari a circa euro 28,2 miliardi) a fronte del quale sono stati emessi titoli per un valore nominale complessivo di circa euro **26,6 miliardi**. A fronte di tali crediti sono stati emessi circa euro **21,5 miliardi** di titoli *senior* garantiti dallo Stato che, a seguito dei rimborsi di capitale effettuati fino al 31 dicembre 2023, si sono ridotti a circa euro **10 miliardi**.

Di seguito lo schema riepilogativo al 31 dicembre 2023 suddiviso per i diversi periodi di validità dello strumento, come prorogati dai rispettivi provvedimenti. In particolare, la tabella riporta il valore nominale complessivo dei titoli *senior* emessi e garantiti in relazione alle operazioni di cartolarizzazione ammesse al beneficio della GACS per ciascuno dei periodi di vigenza dello strumento nonché il valore nominale dei predetti titoli residuo al 31 dicembre 2023.

	Periodo di validità	Numero operazioni	Valore nominale titoli senior emessi	Garantito in essere al 31/12/2023
Decreto istitutivo: Decreto Legge n. 18/2016	Dal 14/02/2016 al 06/09/2017	3	857.900.000	387.444.523
1° Prolungamento: decreto MEF 21 novembre 2017	Dal 06/09/2017 al 06/09/2018	12	7.637.937.644	2.782.986.845
2° Prolungamento: decreto MEF 10 ottobre 2018	Dal 06/09/2018 al 06/03/2019	6	3.267.733.000	1.505.817.925
Decreto Legge n. 22/2019	Dal 27/05/2019 al 27/05/2021	14	5.485.400.000	2.853.796.578
4° Prolungamento: decreto MEF 15 luglio 2021	Dal 27/05/2021 al 14/06/2022	11	4.216.254.765	2.508.308.686
<b>Totali</b>		<b>46</b>	<b>21.465.225.409</b>	<b>10.038.354.557</b>

La tabella successiva riporta i dati di dettaglio delle 46 istanze presentate al 31 dicembre 2023:

- Società cedente/i;
- Società cessionaria (SPV)
- *Servicer*;
- GBV (*Gross Book Value* dei crediti al lordo delle rettifiche di valore);
- Valore netto di cessione (valore lordo aggregato al netto delle rettifiche);
- Corrispettivo di cessione dei crediti;
- Valore nominale dei titoli emessi;
- Valore nominale dei titoli *senior* emessi assistiti da garanzia pubblica;
- Garantito in essere (valore nominale dei titoli *senior* assistiti da garanzia pubblica residui al 31 dicembre 2022);
- Corrispettivo versato dalla SPV;
- *Pool Factor* titoli *senior* (garantito/emesso): rapporto tra il valore attuale dei titoli *senior* garantiti e il valore dei titoli *senior* inizialmente emessi).



RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GARANZIA DELLO STATO SULLA CARTOLARIZZAZIONE DELLE SOFFERENZE (GACS) E SUGLI OBIETTIVI DI PERFORMANCE COLLEGATI ALL'ESERCIZIO FINANZIARIO 2023

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito/emesso)
1	BANCA POPOLARE DI BARI S.C.p.A. decorrenza garanzia 25/01/2017	POPOLARE BARI NPLS 2016 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 479.889.367	€ 148.281.693	€ 148.183.424	€ 150.535.000	€ 126.500.000	IT0005211658	€ 65.091.881	€ 10.305.405	51%
2	GRUPPO BANCA CARIGE (CARIGE SPA + BANCA CESARE PONTI S.p.A + BANCA MONTI DI LUCCA S.p.A) decorrenza garanzia 09/08/2017	BRISCA SECURITISATION S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 961.084.448	€ 375.310.150	€ 309.700.000	€ 309.700.000	€ 267.400.000	IT0005274599	€ 99.980.570	€ 16.766.601	37%
3	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 11/08/2017	ELROND NPL 2017 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES Sp.A.	€ 1.405.249.480	€ 531.088.593	€ 516.420.000	€ 526.500.000	€ 464.000.000	IT0005275356	€ 222.372.072	€ 35.778.438	48%
4	UNICREDIT S.p.A. decorrenza garanzia 20/12/2017	FINO 1 SECURITISATION S.r.l.	DONEXT Sp.A.	€ 5.376.000.000	€ 890.222.581	€ 794.310.697	€ 769.951.000	€ 650.000.000	IT0005277311	€ 0	€ 10.656.820	0%
5	BANCA POPOLARE DI BARI SCpA E CASSA RISPARMIO ORVIETO S.p.A. decorrenza garanzia 11/01/2018	POPOLARE BARI NPLS 2017 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 321.037.051	€ 102.426.225	€ 102.411.225	€ 104.450.000	€ 80.900.000	IT0005316275	€ 53.296.959	€ 5.658.953	66%
6	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A., MPS CAPITAL SERVICES BANCA S.p.A. e MPS LEASING & FACTORING, BANCA PER I SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE S.p.A. decorrenza garanzia 28/06/2018	SIENA NPL 2018 S.r.l.	MASTER GARDANT Sp.A.	€ 24.071.000.000	€ 5.230.879.587	€ 5.056.735.041	€ 4.330.800.000	€ 2.918.200.000	IT0005331472	€ 994.953.651	€ 83.292.229	34%
7	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	ARAGORN NPL 2018 S.r.l.	MASTER GARDANT Sp.A.	€ 1.670.572.602	€ 640.404.670	€ 568.301.000	€ 586.346.644	€ 509.524.644	IT0005336992	€ 306.284.742	€ 22.014.409	60%
8	BANCA POPOLARE DI MILANO S.p.A. e BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	RED SEA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 5.097.000.000	€ 2.013.847.306	€ 1.860.381.000	€ 1.860.381.000	€ 1.656.504.000	IT0005336943	€ 588.713.686	€ 49.079.297	36%
9	BANCO DI SARDEGNA S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	AMORI SARDEGNA S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 1.044.645.622	€ 257.945.106	€ 253.000.000	€ 253.000.000	€ 232.000.000	IT0005337446	€ 109.409.018	€ 8.870.752	47%
10	BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A. e BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	2WORLDS S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES Sp.A.	€ 1.001.646.297	€ 331.931.772	€ 327.700.000	€ 327.700.000	€ 288.500.000	IT0005337735	€ 117.449.516	€ 9.868.671	41%
11	ICCREA BANCA (23 originators) decorrenza garanzia 05/09/2018	BCC NPLs 2018 S.r.l.	fino al 31/03/2023 PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A., dal 01/04/2023 MASTER GARDANT S.p.A.	€ 1.046.318.450	€ 308.561.867	€ 292.487.010	€ 323.860.000	€ 282.000.000	IT0005338717	€ 159.032.376	€ 14.151.085	56%
12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (I tranches) decorrenza garanzia 20/12/2018*	JUNO 1 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 956.510.084	€ 175.964.188	€ 163.928.354	€ 163.928.354	€ 156.000.000	IT0005340614	€ 42.838.163	€ 3.926.453	31%
13	CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A. e BIVERBANCA S.p.A. decorrenza garanzia 11/09/2018*	MAGGESE S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 697.182.512	€ 203.554.032	€ 202.646.045	€ 206.630.000	€ 170.809.000	IT0005340465	€ 99.174.417	€ 7.652.252	58%
14	GRUPPO UBI e IW BANK S.p.A decorrenza garanzia 28/09/2018*	MAIOR SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 2.748.769.190	€ 703.837.374	€ 698.200.376	€ 715.400.000	€ 628.500.000	IT0005341125	€ 281.485.943	€ 24.762.656	45%
15	BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA decorrenza garanzia 18/01/2019	IBLA S.r.l.	DONEXT Sp.A.	€ 348.598.448	€ 102.558.755	€ 97.500.000	€ 97.500.000	€ 85.000.000	IT0005342891	€ 30.348.374	€ 3.341.592	36%
16	BPER BANCA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI SALUZZO S.p.A. decorrenza garanzia 18/01/2019	AQUI SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 2.082.000.000	€ 621.034.696	€ 618.451.378	€ 618.182.000	€ 544.700.000	IT0005351330	€ 269.469.139	€ 33.883.425	49%
17	BANCA POPOLARE DI BARI S.C.p.A. (n.17 cedenti) decorrenza garanzia 18/01/2019	POP NPLs 2018 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES Sp.A.	€ 1.578.000.000	€ 493.479.862	€ 482.780.000	€ 491.780.000	€ 426.000.000	IT0005351884	€ 247.565.178	€ 28.799.075	58%
18	BANCA CARIGE-I (II tranches) decorrenza garanzia 05/03/2019	RIVIERA NPL S.r.l.	MASTER GARDANT Sp.A.	€ 964.000.000	€ 312.982.687	€ 215.000.000	€ 215.000.000	€ 175.000.000	IT0005356040	€ 66.530.154	€ 10.469.804	38%
19	ICCREA BANCA (73 originators) decorrenza garanzia 05/03/2019	BCC NPLs 2018-2 S.r.l.	DONEXT Sp.A.	€ 1.954.152.471	€ 496.952.390	€ 485.000.000	€ 558.172.080	€ 478.000.000	IT0005356925	€ 310.852.748	€ 39.096.245	65%
20	BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 26/03/2019*	LEVITICUS SPV S.r.l.	MASTER GARDANT Sp.A.	€ 7.384.789.544	€ 2.047.318.088	€ 1.910.425.000	€ 1.910.425.000	€ 1.440.033.000	IT0005360158	€ 545.919.995	€ 69.998.433	38%
21	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (II tranches) decorrenza garanzia 27/06/2019*	JUNO 2 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 968.202.660	€ 269.342.733	€ 264.754.736	€ 264.754.736	€ 204.000.000	IT0005363731	€ 65.480.711	€ 9.501.463	32%

## 2. STATO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2023

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Serviceur	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito emesso)
22	UNICREDIT S.p.A. (II tranches) decorrenza garanzia 18/12/2019	PRISMA SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 6.056.291.974	€ 1.357.429.606	€ 1.320.000.000	€ 1.320.000.000	€ 1.210.000.000	IT0005387904	€ 531.547.452	€ 25.021.245	44%
23	Unione di Banche Italiane - UBI Banca (II tranches). Decorrenza garanzia 25/03/2020	ISEO S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 857.576.786	€ 366.004.607	€ 363.968.695	€ 373.459.000	€ 335.000.000	IT0005395352	€ 161.166.316	€ 6.597.578	48%
24	Banche Popolari Decorrenza garanzia 27/04/2020	Pop NPLs 2019 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 826.700.000	€ 216.879.975	€ 177.000.000	€ 203.000.000	€ 173.000.000	IT0005396061	€ 89.223.205	€ 3.352.655	52%
25	ICCREA Banca S.p.A. (68 originators) Decorrenza garanzia 25/03/2020	BCC NPLs 2019 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.324.534.352	€ 387.181.038	€ 382.169.991	€ 421.200.000	€ 355.000.000	IT0005394348	€ 241.547.627	€ 8.404.450	68%
26	Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (Decorrenza garanzia 12/08/2020)	DIANA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 999.717.421	€ 290.000.000	€ 271.000.000	€ 273.651.000	€ 235.000.000	IT0005413155	€ 70.723.870	€ 6.042.243	30%
27	BPER Banca S.p.A. Banco di Sardegna S.p.A. Cassa di Risparmio di Bra S.p.A. (Decorrenza garanzia 16/10/2020)	Spring SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 1.377.209.222	€ 342.482.257	€ 341.046.359	€ 343.400.000	€ 320.000.000	IT0005413197	€ 114.499.200	€ 5.776.258	36%
28	Unicredit Leasing S.p.A. Decorrenza garanzia 12/02/2021	Rehis SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.582.980.783	€ 573.671.224	€ 567.000.000	€ 567.000.000	€ 466.000.000	IT0005429128	€ 278.080.840	€ 4.269.936	60%
29	ICCREA BANCA S.p.A. anche per conto di 87 banche del gruppo +2 (90 cedenti) Decorrenza garanzia 21/04/2021	BCC NPLs 2020	DONEXT S.p.A.	€ 2.347.139.663	€ 601.462.209	€ 538.261.000	€ 585.000.000	€ 520.000.000	IT0005428245	€ 351.352.757	€ 4.714.211	68%
30	UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.p.A (UBI) Decorrenza garanzia 02/04/2021	SIRIO NPL S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 1.228.100.157	€ 345.472.969	€ 331.600.000	€ 334.870.000	€ 290.000.000	IT0005431074	€ 125.053.339	€ 2.130.389	43%
31	INTESA SANPAOLO S.p.A Decorrenza garanzia 23/03/2021	YODA SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE Sp.A.	€ 6.033.171.925	€ 1.264.992.926	€ 1.240.000.000	€ 1.240.000.000	€ 1.010.000.000	IT0005429169	€ 587.109.216	€ 8.764.581	58%
32	CASSA CENTRALE (38 cedenti) Decorrenza garanzia 24/05/2021	BUONCONSIGLIO 3 S.r.l.	ZENITH SERVICE Sp.A.	€ 679.050.960	€ 184.627.990	€ 176.500.000	€ 179.541.000	€ 154.000.000	IT0005428138	€ 103.943.742	€ 1.302.973	67%
33	Alba Leasing S.p.A. Banco BPM S.p.A. Release S.p.A. Decorrenza garanzia 13/05/2021	Titan SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 335.353.559	€ 139.656.351	€ 108.526.000	€ 115.570.000	€ 90.500.000	IT0005432049	€ 39.124.200	€ 683.843	43%
34	BPER Banca S.p.A. + Banco di Sardegna S.p.A Decorrenza garanzia 15/04/2021	SUMMER SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE Sp.A.	€ 322.049.259	€ 96.870.642	€ 86.000.000	€ 96.400.000	€ 85.400.000	IT0005432445	€ 45.526.685	€ 663.381	53%
35	Banche Popolari (15 cedenti) Decorrenza garanzia 15/04/2021	POP NPLs 2020 S.r.l.	MASTER GARDANT Sp.A.	€ 919.901.484	€ 296.862.152	€ 245.500.000	€ 276.500.000	€ 241.500.000	IT0005431900	€ 114.898.038	€ 1.823.290	48%
36	Banco BPM S.p.A. Decorrenza garanzia 23/12/2021	Aurelia SPV S.r.l.	MASTER GARDANT Sp.A.	€ 1.509.510.934	€ 439.951.092	€ 394.000.000	€ 394.000.000	€ 342.000.000	IT0005449902	€ 200.923.177	€ 1.460.320	59%
37	Credit Agricole Italia Crédit Agricole Friuladria Credito Valtellinese Decorrenza garanzia 13/04/2022	ORTLES 21 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.834.283.073	€ 522.654.419	€ 390.000.000	€ 394.311.000	€ 340.000.000	IT0005473464	€ 198.290.427	€ 1.538.308	58%
38	Unicredit 4 Decorrenza garanzia 28/02/2022	Olympia SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.648.525.966	€ 312.367.643	€ 290.000.000	€ 290.000.000	€ 261.000.000	IT0005468365	€ 164.983.320	€ 1.255.448	63%
39	Banche Popolari 3 (12 cedenti) Decorrenza garanzia 10/06/2022	Luzzatti Pop NPLs 2021 S.r.l.	ZENITH SERVICE Sp.A.	€ 790.479.406	€ 206.079.916	€ 194.000.000	€ 226.000.000	€ 191.000.000	IT0005479461	€ 131.041.315	€ 850.071	69%
40	ICCREA 5 Decorrenza garanzia 10/06/2022	BCC NPL 2021 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.311.920.638	€ 304.174.446	€ 291.010.000	€ 336.500.000	€ 284.000.000	IT0005469116	€ 218.851.843	€ 1.452.984	77%
41	Intesa /BPER Decorrenza garanzia 19/04/2022	Grogu SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE Sp.A.	€ 3.076.541.219	€ 585.592.503	€ 500.000.000	€ 500.000.000	€ 460.000.000	IT0005473852	€ 216.301.763	€ 1.977.568	47%
42	Cassa Centrale 2 (38 cedenti) Decorrenza garanzia 10/06/2022	Buonconsiglio 4 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 578.719.097	€ 142.294.578	€ 135.700.000	€ 140.093.000	€ 117.700.000	IT0005473647	€ 88.521.541	€ 483.801	75%
43	Intesa Sanpaolo S.p.A. - Pj Merlin Decorrenza garanzia 10/06/2022	Penelope SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE Sp.A.	€ 9.724.487.942	€ 3.532.356.604	€ 3.066.864.489	€ 1.726.746.672	€ 983.554.765	IT0005353583	€ 496.118.844	€ 3.891.369	50%
44	Intesa Sanpaolo S.p.A. Decorrenza garanzia 10/06/2022	Organa SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE Sp.A.	€ 8.503.293.614	€ 1.129.000.000	€ 1.115.000.000	€ 1.115.000.000	€ 970.000.000	IT0005492951	€ 592.297.799	€ 6.769.699	61%
45	UNICREDIT S.p.A. Decorrenza garanzia 10/06/2022	Itaca SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.128.255.367	€ 209.807.051	€ 155.000.000	€ 155.000.000	€ 125.000.000	IT0005494221	€ 69.145.000	€ 799.815	55%
46	ICCREA Banca - Cassa di Risparmio di Asti - Banca Valsabbina - Banca Di Credito Popolare (71 cedenti) Decorrenza garanzia 10/06/2022	BCC NPLS 2022 S.R.L.	DONEXT S.p.A.	€ 644.473.838	€ 147.778.999	€ 144.786.844	€ 168.000.000	€ 142.000.000	IT0005494403	€ 131.833.656	€ 995.442	93%
				117.796.914.905	30.253.575.552	28.193.248.664	26.560.237.484	21.465.225.409		10.038.354.557	598.855.855	47%

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

#### OPERAZIONI RELATIVE AL DECRETO ISTITUTIVO (DECRETO - LEGGE N. 18/2016)

Nel primo periodo di operatività dello strumento GACS, (14 febbraio 2016 - 6 settembre 2017) sono pervenute, n. 3 istanze, a fronte delle quali il Ministero ha rilasciato la garanzia dello Stato sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro 0,9 miliardi.

#### 01. POPOLARE BARI NPLs 2016

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
1	BANCA POPOLARE DI BARI S.C.p.A. decorrenza garanzia 25/01/2017	POPOLARE BARI NPLS 2016 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 479.889.367	€ 148.281.693	€ 148.183.424	€ 150.535.000	€ 126.500.000	IT0005211658	€ 65.091.881	€ 10.305.405	51%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria POPOLARE BARI NPLs 2016 S.r.l. per un valore nominale pari a euro 150.535.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 126.500.000 con scadenza 31 dicembre 2036, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 61.408.119. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 65.091.881, pari al 51% del valore di emissione con una riduzione del 3% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 82.127.746,17), e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 148.474.694), è pari al 55,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
1	BANCA POPOLARE DI BARI S.C.p.A.	POPOLARE BARI NPLS 2016	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	25/01/2017	55,9%	54,6%	55,7%	55,3%

#### 02. BRISCA SECURITISATION

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
2	GRUPPO BANCA CARIGE (CARIGE SPA + BANCA CESARE PONTI S.p.A + BANCA MONTI DI LUCCA S.p.A) decorrenza garanzia 09/08/2017	BRISCA SECURITISATION S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 961.084.448	€ 375.310.150	€ 309.700.000	€ 309.700.000	€ 267.400.000	IT0005274599	€ 99.980.570	€ 16.766.601	37%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria Brisca Securitisation S.r.l. per un valore nominale pari ad euro 309.700.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 267.400.000 con scadenza 31 dicembre 2037, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

di euro 167.419.430. A tale data, il capitale garantito in essere ammonta ad euro 99.980.570, pari al 37% del valore di emissione con una riduzione del 2% rispetto al valore del 2022. Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 211.517.682) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 326.596.987) è pari al 64,8%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
2	GRUPPO BANCA CARIGE (CARIGE SPA + BANCA CESARE PONTI S.p.A + BANCA MONTI DI LUCCA S.p.A)	BRISCA SECURITISATION	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	09/08/2017	68,3%	67,6%	66,2%	64,8%

### 03. ELROND NPL 2017

Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 11/08/2017	ELROND NPL 2017 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 1.405.249.480	€ 531.088.593	€ 516.420.000	€ 526.500.000	€ 464.000.000	IT0005275356	€ 222.372.072	€ 35.778.438	48%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria ELROND NPL 2017 S.r.l. (banca cedente Credito Valtellinese S.p.A. anche per conto di Credito Siciliano S.p.A.) per un valore nominale di euro 526.500.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 464.000.000 con scadenza 31 luglio 2040, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Cerved Master Services S.p.A. (ex Prelios Credit Servicing S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 241.627.928. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 222.372.072, pari al 48% del valore di emissione con una riduzione del 3% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 322.891.433) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 513.743.877), è pari al 62,9%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
3	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A.	ELROND NPL 2017	CERVED MASTER SERVICES S.P.A.	11/08/2017	63,0%	62,6%	63,0%	62,9%

## OPERAZIONI RELATIVE AL 1° DECRETO DI PROLUNGAMENTO (DECRETO MEF 21 NOVEMBRE 2017)

Nel periodo del primo prolungamento di operatività della GACS, dal 6 settembre 2017 al 6 settembre 2018, il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro 7,6 miliardi, relativi alle n. 12 istanze presentate.

### 04. FINO 1 SECURITISATION

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
4	UNICREDIT S.p.A. decorrenza garanzia 20/12/2017	FINO 1 SECURITISATION S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 5.376.000.000	€ 890.222.581	€ 794.310.697	€ 769.951.000	€ 650.000.000	IT0005277311	€ 0	€ 10.636.820	0%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria Fino 1 Securitisation S.r.l. per un valore nominale di euro 769.951.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 650.000.000 con scadenza 31 ottobre 2045, si rappresenta che con comunicazione del 26 gennaio 2023 inviata al gestore Consap, BNP Paribas, in qualità di *computation agent*, ha reso noto che alla *Interest Payment Date* del 31 gennaio 2023 la SPV ha eseguito la liquidazione finale di euro 21.255.000 ai detentori del titolo *senior*, che comporta la contestuale estinzione della garanzia con significativo anticipo rispetto alla scadenza naturale del titolo prevista.

### 05. POPOLARI BARI NPLS 2017

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
5	BANCA POPOLARE DI BARI SCpA E CASSA RISPARMIO ORVIETO S.p.A. decorrenza garanzia 11/01/2018	POPOLARE BARI NPLS 2017 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 321.037.051	€ 102.426.225	€ 102.411.225	€ 104.450.000	€ 80.900.000	IT0005316275	€ 53.296.959	€ 5.658.933	66%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria Popolare Bari NPLS 2017 S.r.l. per un valore nominale di euro 104.450.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 80.900.000 con scadenza 31 ottobre 2037, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 27.603.041. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 53.296.959, pari al 66% del valore di emissione con una riduzione dell'11% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 40.381.333) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 90.387.699), è pari al 44,7%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
5	BANCA POPOLARE DI BARI SCpA E CASSA RISPARMIO ORVIETO S.p.A.	POPOLARE BARI NPLS 2017	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	11/01/2018	38,1%	39,2%	44,4%	44,7%

## 06. SIENA NPL 2018

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
6	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A., MPS CAPITAL SERVICES BANCA S.p.A. e MPS LEASING & FACTORING, BANCA PER I SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE S.p.A. decorrenza garanzia 28/06/2018	SIENA NPL 2018 S.r.l.	MASTER GARDANT S.p.A.	€ 24.071.000.000	€ 5.230.879.587	€ 5.056.735.041	€ 4.330.800.000	€ 2.918.200.000	IT0005331472	€ 994.953.651	€ 83.292.229	34%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria SIENA NPL 2018 S.r.l. per un valore nominale di euro 4.330.800.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 2.918.200.000 con scadenza 30 gennaio 2033, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Master Gardant S.p.A. (ex Credito Fondiario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 1.923.246.349. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 994.953.651, pari al 34% del valore di emissione con una riduzione dell'9% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 3.458.051.224), e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 7.098.925.040), è pari al 48,7%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
6	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A., MPS CAPITAL SERVICES BANCA S.p.A. e MPS LEASING & FACTORING, BANCA PER I SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE S.p.A.	SIENA NPL 2018	MASTER GARDANT S.P.A.	28/06/2018	48,3%	48,4%	48,2%	48,7%

## 07. ARAGON NPL 2018

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
7	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	ARAGORN NPL 2018 S.r.l.	MASTER GARDANT S.p.A.	€ 1.670.572.602	€ 640.404.670	€ 568.301.000	€ 586.346.644	€ 509.524.644	IT0005336992	€ 306.284.742	€ 22.014.409	60%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria ARAGON NPL 2018 S.r.l. per un valore nominale di euro 586.346.644 di cui titoli *senior* pari ad euro 509.524.644 con scadenza 31 luglio 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Master Gardant S.p.A. (ex Credito Fondiario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 203.239.902. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 306.284.742, pari al 60% del valore di emissione con una riduzione del 10% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 276.829.283), e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 427.793.089), è pari al 64,7%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
7	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A.	ARAGORN NPL 2018	MASTER GARDANT S.P.A.	05/09/2018	55,6%	58,2%	62,1%	64,7%

## 08. RED SEA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
8	BANCA POPOLARE DI MILANO S.p.A. e BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	RED SEA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 5.097.000.000	€ 2.013.847.306	€ 1.860.381.000	€ 1.860.381.000	€ 1.656.504.000	IT0005336943	€ 588.713.686	€ 49.079.297	36%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria RED SEA SPV per un valore nominale di euro 1.860.381.000, di cui titoli *senior* pari ad euro 1.656.504.000 con scadenza 29 ottobre 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 1.067.790.314. A tale data il capitale garantito in essere ammonta ad euro 588.713.686, pari al 36% del valore di emissione con una riduzione del 10% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 1.284.988.330), e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 1.712.570.587) è pari al 75,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
8	BANCA POPOLARE DI MILANO S.p.A. e BANCO BPM S.p.A.	RED SEA SPV	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	05/09/2018	80,1%	79,5%	75,8%	75,0%

## 09. 4MORI SARDEGNA

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
9	BANCO DI SARDEGNA S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	4MORI SARDEGNA S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 1.044.643.622	€ 257.945.106	€ 253.000.000	€ 253.000.000	€ 232.000.000	IT0005337446	€ 109.409.018	€ 8.870.752	47%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria 4MORI SARDEGNA S.r.l. per un valore nominale di euro 253.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 232.000.000 con scadenza 31 gennaio 2037, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 122.590.982. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 109.409.018, pari al 47% del valore di emissione con una riduzione dell'11% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 159.825.140), e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 273.718.810) è pari al 58,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
9	BANCO DI SARDEGNA S.p.A.	4MORI SARDEGNA	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	05/09/2018	57,5%	57,6%	57,4%	58,4%



## 10. 2WORLDS

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
10	BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A. e BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	2WORLDS S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 1.001.646.297	€ 331.931.772	€ 327.700.000	€ 327.700.000	€ 288.500.000	IT0005337735	€ 117.449.516	€ 9.868.671	41%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria 2WORLDS S.r.l. per un valore nominale di euro 327.700.000, di cui titoli *senior* pari ad euro 288.500.000 con scadenza 30 gennaio 2037, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Cerved Master Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 171.050.484. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 117.449.516, pari al 41% del valore di emissione con una riduzione del 10% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 230.077.479) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 319.271.731), è pari al 72,1%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziate			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
10	BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A. e BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.	2WORLDS	CERVED MASTER SERVICES S.P.A.	05/09/2018	70,2%	69,2%	68,4%	72,1%

## 11. BCC NPLs 2018

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
11	ICCREA BANCA (23 originators) decorrenza garanzia 05/09/2018	BCC NPLs 2018 S.r.l.	fino al 31/03/2023 PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A. dal 01/04/2023 MASTER GARDANT S.P.A.	€ 1.046.318.450	€ 308.561.867	€ 292.487.010	€ 323.860.000	€ 282.000.000	IT0005338717	€ 159.032.376	€ 14.131.085	56%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BCC NPLs 2018 S.r.l. (23 Banche cooperative cedenti<sup>1</sup> coordinate da ICCREA S.p.A) per un valore nominale di euro 323.860.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 282.000.000 con scadenza 30 giugno 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 122.967.624. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro-159.032.376, pari al 56% del valore di emissione con una riduzione del 4% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 152.730.615) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 316.587.586), è pari al 48,2%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
11	ICCREA BANCA (23 originators)	BCC NPLs 2018	fino al 31/03/2023 PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A., dal 01/04/2023 MASTER GARDANT S.P.A.	05/09/2018	50,1%	48,9%	48,8%	48,2%

<sup>1</sup> ICCREA Banca Impresa S.p.a., Banca Alta Toscana Credito Cooperativo, Banca Cremasca Credito Cooperativo S.C., Banca del Cilento Di Sassano e Vallo di Diano e della Lucania C.C., Banca di Cascina Credito Cooperativo S.C., Banca Sviluppo S.p.a., BCC "G.Toniolo" di San Cataldo S.C., BCC Abruzzese Cappelles sul Tavo, BCC Adda e Cremasco, BCC Centropadana, BCC dei Colli Albani, BCC di Alba Langhe e Roero S.C., BCC di Busto Garolfo e Buguggiate S.C., BCC Garda, BCC Mediocrati, BCC Ravennate Forlinese e Imolese, BCC Terre Etrusche e di Maremma, BCC Valdarno, Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco - Credito Cooperativo S.C., Cassa Rurale Treviglio, Chianti Banca Credito Cooperativo, Credito Padano Banca di Credito Cooperativo, Rimini Banca Credito Cooperativo Di Rimini e Valmarecchia S.C..



## 12. JUNO 1

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (1 tranches) decorrenza garanzia 20/12/2018*	JUNO 1 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 956.510.084	€ 175.964.188	€ 163.928.354	€ 163.928.354	€ 136.000.000	IT0005340614	€ 42.838.163	€ 3.926.453	31%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria JUNO1 S.r.l. per un valore nominale di euro 163.928.354 di cui titoli *senior* pari ad euro 136.000.000 con scadenza 31 luglio 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 93.161.837. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 42.838.163, pari al 31% del valore di emissione con una riduzione del 12% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 126.568.225) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 156.430.566), è pari all'80,9%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (1 tranches)	JUNO 1	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	20/12/2018	84,6%	80,4%	76,4%	80,9%

## 13. MAGGESE

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
13	CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A. e BIVERBANCA S.p.A. decorrenza garanzia 11/09/2018*	MAGGESE S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 697.182.512	€ 203.554.032	€ 202.646.045	€ 206.630.000	€ 170.809.000	IT0005340465	€ 99.174.417	€ 7.652.232	58%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria MAGGESE S.r.l. per un valore nominale di euro 206.630.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 170.809.000 con scadenza 25 luglio 2037, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 71.634.583. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 99.174.417, pari al 58% del valore di emissione con una riduzione del 3% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati, (euro 88.538.474) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating*, (euro 195.059.454), è pari al 45,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
13	CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A. e BIVERBANCA S.p.A.	MAGGESE	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	11/09/2018	47,6%	46,1%	45,6%	45,4%

## 14. MAIOR SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
14	GRUPPO UBI e IW BANK S.p.A decorrenza garanzia 28/09/2018*	MAIOR SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 2.748.769.190	€ 703.837.374	€ 698.200.376	€ 715.400.000	€ 628.500.000	IT0005341125	€ 281.485.943	€ 24.762.656	45%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria MAIOR SPV S.r.l. per un valore nominale di euro 715.400.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 628.500.000 con scadenza 31 luglio 2040, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 347.014.057. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 281.485.943, pari al 45% del valore di emissione con una riduzione del 7% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (427.998.281) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di rating (751.238.893), è pari al 57,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
14	GRUPPO UBI e IW BANK S.p.A.	MAIOR SPV	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	28/09/2018	61,3%	59,8%	58,0%	57,0%

## 15. IBLA

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
15	BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA decorrenza garanzia 18/01/2019	IBLA S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 348.598.448	€ 102.558.755	€ 97.500.000	€ 97.500.000	€ 85.000.000	IT0005342891	€ 30.348.374	€ 3.341.592	36%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria IBLA S.r.l. per un valore nominale di euro 97.500.000 di cui titoli *senior* euro 85.000.000 con scadenza 30 aprile 2037, al 31 dicembre 2022, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 54.651.626. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 30.348.374, pari al 36% del valore di emissione con una riduzione dell'11% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 70.042.038) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di rating (euro 110.907.739), è pari al 63,2%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
15	BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA	IBLA	DONEXT S.P.A.	18/01/2019	65,6%	64,8%	63,9%	63,2%

## OPERAZIONI RELATIVE AL 2° DECRETO DI PROLUNGAMENTO (DECRETO MEF 10 OTTOBRE 2018)

Nel periodo del secondo prolungamento di operatività della GACS, dal 6 settembre 2018 al 6 marzo 2019), il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro 3,3 miliardi relativi a n. 6 istanze.

### 16. AQUI SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
16	BPER BANCA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI SALUZZO S.p.A. decorrenza garanzia 18/01/2019	AQUI SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 2.082.000.000	€ 621.034.696	€ 618.451.378	€ 618.182.000	€ 544.700.000	IT0005351330	€ 269.469.139	€ 33.883.425	49%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria AQUI SPV S.r.l. per un valore nominale di euro 618.182.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 544.700.000 con scadenza 31 ottobre 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 275.230.861. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 269.469.139, pari al 49% del valore di emissione con una riduzione del 7% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 353.681.648) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 509.918.801), è pari al 69,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
16	BPER BANCA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI SALUZZO S.p.A.	AQUI SPV	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	18/01/2019	83,6%	79,0%	74,2%	69,4%

### 17. POP NPLs 2018

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
17	BANCA POPOLARE DI BARI S.c.p.A. (n.17 cedenti) decorrenza garanzia 18/01/2019	POP NPLs 2018 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 1.578.000.000	€ 493.479.862	€ 482.780.000	€ 491.780.000	€ 426.000.000	IT0005351884	€ 247.565.178	€ 28.799.075	58%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria POP NPLs 2018 S.r.l. (banche cedenti: Banca Popolare di Bari congiuntamente con altre 16 banche<sup>2</sup>) per un valore nominale di euro 491.780.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 426.000.000 con scadenza 31 dicembre 2033, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Cerved Master Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 178.434.822. A tale data

<sup>2</sup> Banca Popolare di Bari S.c.p.A., Cassa di Ravenna S.p.A., Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A., Banca di Imola S.p.A., Credito di Romagna S.p.A., Banca Popolare del Lazio S.c.p.A., Banca di Piacenza Soc. Coop. per Azioni S.c.p.A., Banca Popolare Pugliese S.c.p.A., Banca Popolare di Fondi S.c., Banca Popolare del Frusinate S.c.p.A., Banca Popolare del Cassinate S.c.p.A., Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A., Banca Popolare di Cortona S.c.p.A., San Felice 1863 Banca Popolare S.c.p.A., Banca Popolare Valconca S.c.p.A., Banca Popolare Sant'Angelo S.c.p.A., Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 247.565.178, pari al 58% del valore di emissione con una riduzione del 6% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 236.871.354) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 370.427.033), è pari al 63,9%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
17	BANCA POPOLARE DI BARI S.C.p.A. (n.17 cedenti)	POP NPLs 2018	CERVED MASTER SERVICES S.P.A.	18/01/2019	77,8%	72,9%	67,7%	63,9%

## 18. RIVIERA NPL

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
18	BANCA CARIGE+1 (II tranches) decorrenza garanzia 05/03/2019	RIVIERA NPL S.r.l.	MASTER GARDANT S.p.A.	€ 964.000.000	€ 312.982.687	€ 215.000.000	€ 215.000.000	€ 175.000.000	IT0005356040	€ 66.530.154	€ 10.469.804	38%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria RIVIERA NPL S.r.l. (banca cedente: Banca Carige S.p.A. unitamente a Banca del Monte di Lucca S.p.A.), per un valore nominale di euro 215.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 175.000.000 con scadenza 31 luglio 2036, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Master Gardant S.p.A. (ex Credito Fondiario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 108.469.846. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 66.530.154, pari al 49% del valore di emissione con una riduzione dell'11% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 137.002.689) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 214.088.228), è del 64,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
18	BANCA CARIGE (II tranches)	RIVIERA NPL	MASTER GARDANT S.P.A.	05/03/2019	65,1%	65,2%	64,9%	64,0%

## 19. BCC NPLs 2018-2

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
19	ICCREA BANCA (73 originators) decorrenza garanzia 05/03/2019	BCC NPLs 2018-2 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.954.152.471	€ 496.952.390	€ 485.000.000	€ 558.172.080	€ 478.000.000	IT0005356925	€ 310.852.748	€ 39.096.245	65%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BCC NPLs 2018-2 S.r.l. (banche cedenti: ICCREA Banca per conto di 73 banche cedenti<sup>3</sup>) per un valore nominale di euro 558.172.080 di cui titoli *senior* pari ad euro 478.000.000 con scadenza 31 luglio 2042, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondiaro S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 167.147.252. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 310.852.748, pari al 65% del valore di emissione con una riduzione del 12% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 250.832.578) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 398.546.624), è pari al 63,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
19	ICCREA BANCA (73 originators)	BCC NPLs 2018-2	DONEXT S.P.A.	05/03/2019	71,2%	68,9%	66,1%	63,0%

<sup>3</sup> La BCC del Crotonese - Credito Cooperativo, Banca di Credito Cooperativo Di Fano Società Cooperativa, Banca Di Monastier E Del Sile - Credito Cooperativo, Banca di Credito Cooperativo dell'adriatico Teramano S.C., Banca di Credito Cooperativo Agrigentino - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Alba, Langhe, Roero e Del Canavese Società Cooperativa, Banca Alta Toscana Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Ancona e Falconara Marittima Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Venezia, Padova e Rovigo - Banca Annia, Banca del Valdarno Credito Cooperativo, Banca San Francesco Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Bergamo e Valli Sc, Cassa Rurale ed Artigiana Di Binasco - Credito Cooperativo S.C., Banca di Credito Cooperativo Brianza e Laghi Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo d Buguggiate, Banca di Credito Cooperativo San Michele Di Caltanissetta d Pietraperzia Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Canosa Loconia, Banca di Credito Cooperativo di Capaccio Paestum Società Cooperativa, Credito Cooperativo di Caravaggio Adda E Cremasco - Cassa Rurale - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Castiglione Messer Raimondo e Pianella S.C.P.A.R.L., Centromarca Banca Credito Cooperativo di Treviso e Venezia, Cereabanca 1897 - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Chiantibanca Cred. Coop. Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo di Cittanova - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dei Colli Albani S.C, Banca di Credito Cooperativo di Buccino e dei Comuni Cilentani - Società Cooperativa, Credito Padano Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca Cremasca e Mantovana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Filottrano Credito Cooperativo di Filottrano e Camerano Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Gambatesa, Credito Cooperativo Mediocri Soc. Coop. per Azioni, Banca di Credito Cooperativo "San Giuseppe" di Mussomeli, Banca di Credito Cooperativo Dell'oglio e Del Serio, Banca di Credito Cooperativo di Ostra e Morro D'alba - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Ostra Vetere Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo di Ostuni, Banca di Pesaro Credito Cooperativo, Banca di Pescia e Cascina, Banca del Piceno Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Ravennate, Forlivese e Imolese Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano S.C., Banca di Credito Cooperativo di Riano Soc. Coop. Va, Banca di Credito Cooperativo di San Biagio Platani - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di San Marco Dei Cavoti e Del Sannio - Calvi Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo di Scafati e Cetara, Banca di Credito Cooperativo di Serino, Banca di Credito Cooperativo di Spinazzola Soc. Coop. A R.L., Banca per Lo Sviluppo della Cooperazione di Credito S.P.A., Banca di Credito Cooperativo "G. Toniolo" di San Cataldo - Cl - S.C., Cassa Rurale Banca di Credito Cooperativo di Treviglio Sc, Banca di Credito Cooperativo degli Ulivi - Terra Di Bari S.C., Credito Cooperativo Valdarno Fiorentino Banca di Cascia Società Cooperativa, Banca Valdichiana Credito Cooperativo di Chiusi d Montepulciano Soc. Coop, Banca di Credito Cooperativo Valle del Torto Società Cooperativa, Banca Versilia Lunigiana d Garfagnana, Credito Cooperativo di San Calogero d Maierato - Bcc Del Vibonese Soc. Coop., Vival Banca - Banca di Credito Cooperativo di Montecatini Terme, Bientina e S. Pietro In Vincio S.C., Banca di Credito Cooperativo di Pachino, Banca di Formello d Trevignano Romano di Credito Cooperativo, Bcc Umbria Credito Cooperativo Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Cantu' Banca di Credito Cooperativo S.C., Banca di Credito Cooperativo Del Metauro Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Marina di Ginosasoc. Coop., Banca di Credito Cooperativo di Altofonte e Caccamo, Banca di Credito Cooperativo di Pergola e Corinaldo Società Cooperativa, Bcc Terra di Lavoro S. Vincenzo De' Paoli, Banca di Credito Cooperativo Della Valle del Trigno - Società Cooperativa, Terre Etrusche e Di Maremma - Credito Cooperativo-Sc, Iccrea Bancaimpresa S.P.A., Cassa Rurale ed Artigiana di Castellana Grotte - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Ripatransone e del Fermano Cr. Coop. S.C., Banca del Cilento di Sassano e Vallo di Diano e della Lucania - Credito Cooperativo - Soc. Coop. Per Azioni.

## 20. LEVITICUS SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
20	BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 26/03/2019*	LEVITICUS SPV S.r.l.	MASTER GARDANT S.p.A.	€ 7.384.789.544	€ 2.047.318.088	€ 1.910.425.000	€ 1.910.425.000	€ 1.440.033.000	IT0005360158	€ 545.919.995	€ 69.998.433	38%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria LEVITICUS SPV S.r.l. (banca cedente: Banco BPM S.p.A) per un valore nominale di euro 1.910.425.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 1.440.033.000 con scadenza 31 luglio 2040, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Master Gardant S.p.A. (ex Credito Fondiario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 894.113.005. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 545.919.995, pari al 38% del valore di emissione con una riduzione del 13% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 1.182.416.966) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 1.697.771.698), è pari al 69,6%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
20	BANCO BPM S.p.A.	LEVITICUS SPV	MASTER GARDANT S.P.A.	26/03/2019	69,9%	69,6%	68,2%	69,6%

## 21. JUNO 2

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
21	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (II tranches) decorrenza garanzia 27/06/2019*	JUNO 2 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 968.202.660	€ 269.342.733	€ 264.754.736	€ 264.754.736	€ 204.000.000	IT0005363731	€ 65.480.711	€ 9.501.463	32%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria JUNO 2 S.r.l. (banca cedente: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.) per un valore nominale di euro 264.754.736 di cui titoli *senior* pari ad euro 204.000.000 con scadenza 31 luglio 2039, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 138.519.289. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 65.480.711, pari al 32% del valore di emissione con una riduzione del 15% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 186.550.156) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 189.887.053), è pari al 98,2%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
21	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (II tranches)	JUNO 2	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	27/06/2019	100,9%	98,9%	96,5%	98,2%



## OPERAZIONI RELATIVE AL DECRETO - LEGGE N. 22/2019 AL 27 MAGGIO 2021

Nel periodo del terzo rinnovo della GACS, con il Decreto - Legge n. 22/2019, dal 27 maggio 2019 al 27 maggio 2021, il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro 5,5 miliardi relativi a n. 14 istanze:

### 22. PRISMA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
22	UNICREDIT S.p.A. (II tranches) decorrenza garanzia 18/12/2019	PRISMA SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 6.056.291.974	€ 1.357.429.606	€ 1.320.000.000	€ 1.320.000.000	€ 1.210.000.000	IT0005387904	€ 531.547.452	€ 25.021.245	44%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria PRISMA SPV S.r.l. (banca cedente: Unicredit S.p.A.) per un valore nominale di euro 1.320.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 1.210.000.000 con scadenza 5 novembre 2039, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 678.452.548. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 531.547.452, pari al 44% del valore di emissione con una riduzione del 6% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 953.836.441) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 1.074.279.062), è pari all'88,8%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
22	UNICREDIT S.p.A. (II tranches)	PRISMA SPV	DONEXT S.P.A.	18/12/2019	91,7%	88,8%	88,6%	88,8%

### 23. ISEO SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
23	Unione di Banche Italiane - UBI Banca (II tranches). Decorrenza garanzia 25/03/2020	ISEO S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 857.576.786	€ 366.004.607	€ 363.968.695	€ 373.459.000	€ 335.000.000	IT0005395352	€ 161.166.316	€ 6.597.578	48%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria ISEO SPV S.r.l. (banca cedente: Unione di Banche Italiane S.p.A.) per un valore nominale di euro 373.459.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 335.000.000 con scadenza 31 luglio 2039, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 173.833.684. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 161.166.316, pari al 48% del valore di emissione con una riduzione del 12% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 207.101.652) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 208.318.360), è pari al 99,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
23	Unione di Banche Italiane - UBI Banca (II tranches)	ISEO SPV	DONEXT S.P.A.	25/03/2020	103,5%	100,7%	99,4%	99,4%

## 24. POP NPLS 2019

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
24	Banche Popolari Decorrenza garanzia 27/04/2020	Pop NPLs 2019 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 826.700.000	€ 216.879.975	€ 177.000.000	€ 203.000.000	€ 173.000.000	IT0005396061	€ 89.223.205	€ 3.352.655	52%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria POP NPLS 2019 S.r.l. (banca cedente: Luigi Luzzatti S.C.p.A., per conto di 12 banche<sup>4</sup>) per un valore nominale di euro 203.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 173.000.000 con scadenza 6 febbraio 2045, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 83.776.795. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 89.223.205, pari al 52% del valore di emissione con una riduzione dell'13% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 110.462.656) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 93.440.151), è pari al 118,2%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
24	Banche Popolari	POP NPLS 2019	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	27/04/2020	127,1%	127,1%	120,1%	118,2%

## 25. BCC NPLs 2019

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
25	ICCREA Banca S.p.A. (68 originators) Decorrenza garanzia 25/03/2020	BCC NPLs 2019 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.324.534.352	€ 387.181.038	€ 382.169.991	€ 421.200.000	€ 355.000.000	IT0005394348	€ 241.547.627	€ 8.404.430	68%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BCC NPLs 2019 S.r.l. (banca cedente: ICCREA Banca per conto di 68 banche)<sup>5</sup> per un valore nominale di euro 421.200.000 di cui titoli

<sup>4</sup> Banca del Sud S.p.A. Banca di Cividale S.c.p.A. Banca di Piacenza S.c.p.A. Banca Popolare del Frusinate S.c.p.A. Banca Popolare del Lazio S.c.p.A. Banca Popolare di Fondi S.c.p.A. Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A. Banca Popolare Pugliese S.c.p.A. Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. Banca di Credito Popolare S.c.p.A. Biver Banca - Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

<sup>5</sup> Iccrea Bancaimpresa S.P.A. Banca Per Lo Sviluppo Della Cooperazione Di Credito S.P.A. Credito Cooperativo Mediocrati Banca Di Credito Cooperativo Di Buccino E Dei Comuni Cilentani - Società Cooperativa Credito Cooperativo Romagnolo - Bcc Di Cesena E Gatteo - S.C. Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa Banca Di Monastier E Del Sile - Credito Cooperativo Bcc Umbria Credito Cooperativo - Società Cooperativa Banca Della Marca Credito Cooperativo - Società Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Dell'Adriatico Teramano - Società Cooperativa Banca Del Catanzarese - Credito Cooperativo - Società Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Agrigentino - Società Cooperativa Iccrea Banca Spa Vival Banca - Banca Di Credito Cooperativo Di Montecatini Terme, Bientina E S. Pietro In Vincio S.C. Banca Di Ancona E Falconara Marittima Credito Cooperativo - Società Cooperativa Banca Del Cilento Di Sassano E Vallo Di Diano E Della Lucania - Credito Cooperativo - Società Cooperativa Per Azioni Banca Di Credito Cooperativo Della Valle Del Trigno - Società Cooperativa Banca Centropadana Credito Cooperativo - Società Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Roma Società Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Brianza E Laghi - Società Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Altofonte E Caccamo Banca Di Pescia E Cascina - Credito Cooperativo - Società Cooperativa S.C.



senior pari ad euro 355.000.000 con scadenza 31 gennaio 2044, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 113.452.373. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 241.547.627, pari al 68% del valore di emissione con una riduzione del 12% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 169.628.461) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 183.295.070), è pari al 92,5%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
25	ICCREA Banca S.p.A. (68 originators)	BCC NPLs 2019	DONEXT S.P.A.	25/03/2020	87,9%	93,2%	90,4%	92,5%

## 26. DIANA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
26	Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. (Decorrenza garanzia 12/08/2020)	DIANA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 999.717.421	€ 290.000.000	€ 271.000.000	€ 273.651.000	€ 235.000.000	IT0005413155	€ 70.723.870	€ 6.042.243	30%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria DIANA SPV S.r.l. (banca cedente: Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.) per un valore nominale di euro € 273.651.000 di cui titoli senior pari ad euro 235.000.000 con scadenza 31 dicembre 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 164.276.130. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 70.723.870, pari al 30% del valore di emissione con una riduzione del 14% rispetto al valore del 2022.

Cassa Rurale Ed Artigiana Di Binasco - Credito Cooperativo Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Busto Garolfo E Buguggiate - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Buonabitacolo Societa' Cooperativa Cassa Rurale Ed Artigiana Di Cantu' Banca Di Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Abruzzese - Cappelle Sul Tavo Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Carate Brianza - Societa' Cooperativa Credito Cooperativo Di Caravaggio Adda E Cremasco - Cassa Rurale - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Venezia, Padova E Rovigo - Banca Annia Societa' Cooperativa

Banca Del Piceno Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Banca Valdichiana - Credito Cooperativo Di Chiusi E Montepulciano - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Cittanova - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Fano - Societa' Cooperativa Bcc Di Alba, Langhe, Roero E Del Canavese S.C. Credito Cooperativo Ravennate, Forlivese E Imolese Societa' Cooperativa Banca Di Filottrano - Credito Cooperativo Di Filottrano E Camerano - Societa' Cooperativa La Bcc Del Crotonese - Credito Cooperativo Societa' Cooperativa B.C.C. Del Garda - Banca Di Credito Cooperativo Colli Morenici Del Garda - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Marina Di Ginosa - Societa' Cooperativa Banca Versilia Lunigiana E Garfagnana - Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Pergola E Corinaldo Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Pontassieve - Societa' Cooperativa Centromarca Banca - Credito Cooperativo Di Treviso E Venezia Banca Di Credito Cooperativo Di Recanati E Colmurano - Societa' Cooperativa Banca Di Ripatransone E Del Fermano - Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Banca Di Pesaro Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Banca Terre Etrusche E Di Maremma Banca Di Credito Cooperativo Di Spinazzola - Societa' Cooperativa Banca Cras Credito Cooperativo Toscano - Siena - Societa' Cooperativa Cassa Rurale Banca Di Credito Cooperativo Di Treviglio Sc Banca Di Credito Cooperativo Della Valle Del Fitalia - Societa' Cooperativa Banca Alta Toscana Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Banca Don Rizzo - Credito Cooperativo Della Sicilia Occidentale - Societa' Cooperativa A R.L. Banca Di Credito Cooperativo "G. Toniolo Di San Cataldo" (Caltanissetta) Banca Di Credito Cooperativo Mutuo Soccorso Di Gangi - Societa' Cooperativa Banca San Francesco Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea Banca Di Credito Cooperativo San Michele Di Caltanissetta E Pietraperzia Societa' Cooperativa Rivierabanca - Credito Cooperativo Di Rimini E Gradara - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di San Marco Dei Cavoti E Del Sannio-Calvi - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Milano - Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Pachino - Societa' Cooperativa Banca Di Formello E Trevignano Romano Di Credito Cooperativo - Societa' Cooperativa - Banca Di Credito Cooperativo Di Bellegra Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Di Riano Societa' Cooperativa Chiantibanca - Credito Cooperativo S.C. Credito Cooperativo Di San Calogero E Maierato - Bcc Del Vibonese Societa' Cooperativa Banca Di Credito Cooperativo Dell'Oglio E Del Serio - Societa' Cooperativa

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 189.102.149) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 124.771.903), è pari al 151,6%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
26	Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.	DIANA SPV	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	12/08/2020	167,5%	155,5%	152,9%	151,6%

## 27. SPRING SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
27	BPER Banca S.p.A. Banco di Sardegna S.p.A. Cassa di Risparmio di Bra S.p.A. (Decorrenza garanzia 16/10/2020)	Spring SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 1.377.209.222	€ 342.482.257	€ 341.046.359	€ 343.400.000	€ 320.000.000	IT0005413197	€ 114.499.200	€ 5.776.258	36%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria SPRING SPV S.r.l. (banche cedenti: BPER Banca S.p.A., Banco di Sardegna S.p.A. e Cassa di Risparmio di Bra S.p.A.) per un valore nominale di euro 343.400.000 di cui titoli senior pari ad euro € 320.000.000 con scadenza 30 settembre 2040, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 205.500.800. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 114.499.200, pari al 36% del valore di emissione con una riduzione dell'11% rispetto al valore del 2022. Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 239.316.181) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 159.585.735), è pari al 150,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
27	BPER Banca S.p.A. Banco di Sardegna S.p.A. Cassa di Risparmio di Bra S.p.A.	SPRING SPV	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	16/10/2020	155,6%	152,0%	148,2%	150,0%

## 28. RELAIS SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
28	Unicredit Leasing S.p.A. Decorrenza garanzia 12/02/2021	Relais SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.582.980.783	€ 573.671.224	€ 567.000.000	€ 567.000.000	€ 466.000.000	IT0005429128	€ 278.080.840	€ 4.269.936	60%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria RELAIS SPV S.r.l. (banca cedente: Unicredit Leasing S.p.A.) per un valore nominale di euro 567.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 466.000.000 con scadenza 30 luglio 2040, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer* DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 187.919.160. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 278.080.840, pari al 60% del valore di emissione con una riduzione del 16% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 289.623.380) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 313.753.856), è pari al 92,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
28	Unicredit Leasing S.p.A.	RELAIS SPV	DONEXT S.P.A.	12/02/2021	98,1%	107,2%	96,5%	92,3%

## 29. BCC NPLs 2020

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
29	ICCREA BANCA S.p.A. anche per conto di 87 banche del gruppo +2 (90 cedenti) Decorrenza garanzia 21/04/2021	BCC NPLs 2020	DONEXT S.p.A.	€ 2.347.139.663	€ 601.462.209	€ 538.261.000	€ 585.000.000	€ 520.000.000	IT0005428245	€ 351.352.757	€ 4.714.211	68%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BCC NPLs 2020 S.r.l. (banche cedenti: Iccrea Banca S.p.A. in nome proprio e per conto di 87 banche del gruppo<sup>6</sup>, unitamente a Banca

<sup>6</sup> Iccrea Bancaimpresa S.p.A. Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco - Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Altofonte e Caccamo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Pordenonese e Monsile - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Cassa Rurale ed Artigiana di Paliano Società Cooperativa, Credito Cooperativo di Caravaggio Adda e Creiasco - Cassa Rurale - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Cittanova - Società Cooperativa, Banca di Ancona e Falconara Marittima Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca per lo Sviluppo della Cooperazione di Credito S.p.A., Banca di Credito Cooperativo di Alba, Langhe, Roero e del Canavese Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pachino Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate - Società Cooperativa, BCC del Garda Banca di Credito Cooperativo Colli Morenici del Garda Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Spinazzola - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Valdarno Fiorentino Banca di Cascia - Società Cooperativa, BCC Basilicata - Credito Cooperativo di Laurenzana e Comuni Lucani - Società Cooperativa, Banca Versilia Lunigiana e Garfagnana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Brianza e Laghi - Società Cooperativa, Banca della Valsassina Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo "G. Toniolo" di San Cataldo (Caltanissetta) Società Cooperativa  
Banca di Credito Cooperativo dell'Adriatico Teramano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Campania Centro - La Cassa Rurale ed Artigiana Società Cooperativa, Banca Valdichiana - Credito Cooperativo di Chiusi e Montepulciano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Bellegra Società Cooperativa, Banca di Pesaro Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca del Valdarno - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Ostuni Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Castiglione Messer Raimondo e Pianella S.C.P.A.R.L., Banca di Ripatransone e del Fermano - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Cereabanca 1897 Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Romagnolo - BCC di Cesena e Gatteo - Società Cooperativa, Banca di Filottrano - Credito Cooperativo di Filottrano e di Camerano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Milano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di San Marco dei Cavoti e Del Sannio - Calvi Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Terra di Lavoro "S. Vincenzo de' Paoli" - Società Cooperativa per Azioni, Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Canosa - Loconia Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo della Provincia Romana, Banca Don Rizzo - Credito Cooperativo della Sicilia Occidentale - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pergola e Corinaldo Società Cooperativa, Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo San Michele di Caltanissetta e Pietraperzia Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Capaccio Paestum e Serino - Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Bergamo e Valli - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Mutuo Soccorso Gangi Società Cooperativa  
Cassa Rurale - Banca di Credito Cooperativo di Treviglio - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Agrigentino Società Cooperativa, Banca Cremasca e Mantovana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Pescia e Cascina - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Valpolicella Benaco Banca Credito Cooperativo (Verona) Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dell'Oglio e del Serio Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo della Valle del Trigno - Società Cooperativa, Banca Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A., Banca di Credito Cooperativo del Metauro - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Abruzzese - Cappelle sul Tavo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Fano - Società Cooperativa, Banca del Catanzarese - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Buonabitacolo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Valle del Torto - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Staranzano e Villesse Società Cooperativa, Banca delle Terre Venete Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Iccrea Banca S.p.A. - Istituto Centrale del Credito Cooperativo, Banca Popolare Valconca S.p.A., Banca Ifis S.p.A., Centromarca Banca - Credito Cooperativo di Treviso e Venezia, Società Cooperativa per Azioni, Banca del

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

Ifis S.p.A. e a Banca Popolare di Valconca S.p.A.) per un valore nominale di euro 585.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 520.000.000 con scadenza 31 gennaio 2045, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondionario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 168.647.243. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 351.352.757, pari al 68% del valore di emissione con una riduzione del 13% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 224.474.759) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 186.430.828), è pari al 120,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
29	ICCREA BANCA S.p.A. anche per conto di 87 banche del gruppo +2 (90 cedenti)	BCC NPLs 2020	DONEXT S.P.A.	21/04/2021	147,5%	132,0%	125,6%	120,4%

### 30. SIRIO NPL

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli <i>senior</i> emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor <i>Senior</i> (garantito / emesso)
30	UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.p.A. (UBI) Decorrenza garanzia 02/04/2021	SIRIO NPL S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 1.228.100.157	€ 345.472.969	€ 331.600.000	€ 334.870.000	€ 290.000.000	IT0005431074	€ 125.053.339	€ 2.130.389	43%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria SIRIO NPL S.r.l. (banca cedente: Unione di Banche Italiane S.p.A.) per un valore nominale di euro 334.870.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 290.000.000 con scadenza 30 settembre 2038, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 164.946.661. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 125.053.339, pari al 43% del valore di emissione con una riduzione del 16% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 203.912.357) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 89.585.645), è pari al 227,6%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
30	UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.P.A.	SIRIO NPL	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	02/04/2021	231,9%	227,4%	221,0%	227,6%

Cilento di Sassano e Vallo di Diano e della Lucania - Credito Cooperativo - Società Cooperativa per Azioni, ViVal Banca - Banca di Credito Cooperativo di Montecatini Terme, Bientina e San Pietro in Vincio Società Cooperativa, Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Buccino e dei Comuni Cilentani - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Mediocritati - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Roma Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Venezia, Padova e Rovigo - Banca Annia Società Cooperativa  
Credito Padano Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca del Piceno Credito Cooperativo - Società Cooperativa  
Banca San Francesco Credito Cooperativo - Società Cooperativa - Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea, Riviera Banca Credito Cooperativo di Rimini e Gradara Società Cooperativa, Banca San Giorgio Quinto Valle Agno - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Alta Toscana Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dei Colli Albani Società Cooperativa, Chiantibanca - Credito Cooperativo Società Cooperativa, Credito Cooperativo Ravennate e Imolese Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Marina di Ginosa - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo San Giuseppe delle Madonie, Terre Etrusche e di Maremma Credito Cooperativo Società Cooperativa, Iccrea Bancalimpresa S.p.A., Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo S.C.p.A.  
Banca Centro - Credito Cooperativo Toscana - Umbria Società Cooperativa.



### 31. YODA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
31	INTESA SANPAOLO S.p.A Decorrenza garanzia 23/03/2021	YODA SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.p.A.	€ 6.033.171.925	€ 1.264.992.926	€ 1.240.000.000	€ 1.240.000.000	€ 1.010.000.000	IT0005429169	€ 587.109.216	€ 8.764.581	58%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria YODA SPV S.r.l. (banca cedente: Intesa Sanpaolo S.p.A.) per un valore nominale di euro 1.240.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 1.010.000.000 con scadenza 31 gennaio 2041, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 422.890.784. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 587.109.216, pari al 58% del valore di emissione con una riduzione del 12% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 561.464.714) e gli incassi netti in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 576.874.444), è pari al 97,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
31	INTESA SANPAOLO S.p.A.	YODA SPV	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.P.A.	23/03/2021	101,4%	99,3%	95,9%	97,3%

### 32. BUONCONSIGLIO 3

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
32	CASSA CENTRALE (38 cedenti) Decorrenza garanzia 24/05/2021	BUONCONSIGLIO 3 S.r.l.	ZENITH SERVICE S.p.A.	€ 679.050.960	€ 184.627.990	€ 176.500.000	€ 179.541.000	€ 154.000.000	IT0005428138	€ 103.943.742	€ 1.302.973	67%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BUONCONSIGLIO 3 S.r.l. (banche cedenti: Centrale Credit Solutions S.r.l per conto di un totale di 38 banche italiane<sup>7</sup>, di cui 32 facenti parte del Gruppo Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano, insieme a Banca Sella, Cassa di Risparmio di Cento, Banca Popolare dell'Alto Adige, Banca Popolare di Lajatico, Banca Popolare di Cortona e Mediocredito Trentino Alto Adige) per un valore nominale di euro 179.541.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 154.000.000 con scadenza 31 gennaio 2041, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Zenith Service S.p.A., sono stati

<sup>7</sup> Banca Adria Colli Euganei - Credito Cooperativo S.C., Bancanagni Credito Cooperativo Soc. Coop., Banca Centro Lazio Credito Coop. - Società Cooperativa, Banca Del Territorio Lombardo Credito Coop. Soc. Cooperativa, Banca Di Caraglio, Del Cuneese E Della Riviera Dei Fiori, Banca Lazio Nord Credito Cooperativo Scpa, Banca Malatestiana Cred. Coop. Soc. Coop., Banca Prealpi Sanbiagio Credito Cooperativo S.C., Banca Sicana - Credito Cooperativo Di Sommatino, Serri, Banca Ter Credito Cooperativo Fvg Banco Marchigiano Credito Cooperativo, Banca Di Credito Cooperativo Di Castagneto Soc. Coop., Banca Di Credito Cooperativo Di Cherasco S.C., Bcc Felsinea Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo La Riscossa Di Regalbuto, Banca Monte Pruno - Cr. Coop. Di Fisciano, Rosciano E Laurino, Banca Di Credito Cooperativo Della Romagna Occidentale Soc. Coop., Banca Di Credito Cooperativo Di San Giovanni Rotondo, Banca Di Credito Cooperativo Di Spello E Bettona Soc. Coop., BENE BANCA Credito Cooperativo Di Bene Vagienna (Cn), Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano Spa, Cassa Padana Banca Di Credito Cooperativo, Banca Del Veneto Centrale - Credito Cooperativo Soc. Coop., Cassa Rurale Alta Vallagarina E Lizzana Cassa Rurale Dolomiti - Banca Di Credito Cooperativo - S.C., La Cassa Rurale-Credito Cooperativo Di Adamello Giudicarie Valsabbia Paganella S.C., Cassa Rurale Rotaliana E Giovo Bcc, Cassa Di Trento, Lavis, Mezzocorona E Valle Di Cembra, Cassa Rurale Valsugana E Tesino Bcc Soc. Cooperativa, Cassa Rurale Fvc Credito Cooperativo Centro Calabria Soc. Coop., Romagnabanca C.C. S.C., Mediocredito Trentino - Alto Adige S.P.A., Banca Popolare Di Lajatico S.C.P.A., Banca Popolare Di Cortona S.C.P.A., Banca Popolare Dell'alto Adige Spa, Cassa Di Risparmio Di Cento S.P.A., Banca Sella Spa.

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 50.056.258. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 103.943.742, pari al 67% del valore di emissione con una riduzione del 17% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 65.659.483) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 61.146.314), è pari al 107,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
32	CASSA CENTRALE (38 cedenti)	BUONCONSIGLIO 3	ZENITH SERVICE S.P.A.	24/05/2021	133,7%	136,9%	146,0%	107,4%

### 33. TITAN SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
33	Alba Leasing S.p.A. Banco BPM S.p.A. Release S.p.A. Decorrenza garanzia 13/05/2021	Titan SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 335.353.559	€ 139.656.351	€ 108.526.000	€ 115.570.000	€ 90.500.000	IT0005432049	€ 39.124.290	€ 683.843	43%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria TITAN SPV S.r.l. (banche cedenti: Banco BPM S.p.A., anche per conto di Alba Leasing S.p.A. e Release S.p.A.) per un valore nominale di euro 115.570.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 90.500.000 con scadenza 31 gennaio 2041, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 51.375.710. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 39.124.290, pari al 43% del valore di emissione con una riduzione del 32% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 63.430.588) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 40.869.783), è pari al 155,2%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
33	Alba Leasing S.p.A., Banco BPM S.p.A., Release S.p.A.	TITAN SPV	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	13/05/2021	195,5%	204,7%	162,6%	155,2%

### 34. SUMMER SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
34	BPER Banca S.p.A. + Banco di Sardegna S.p.A. Decorrenza garanzia 15/04/2021	SUMMER SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.p.A.	€ 322.049.259	€ 96.870.642	€ 86.000.000	€ 96.400.000	€ 85.400.000	IT0005432445	€ 45.526.685	€ 663.381	53%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria SUMMER SPV S.r.l. (banche cedenti: BPER Banca S.p.A. anche per conto di Banco di Sardegna S.p.A.) per un valore nominale di euro 96.400.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 85.400.000 con scadenza 31 ottobre 2040, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Banca Finanziaria Internazionale

S.p.A, sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 39.873.315. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 45.526.685, pari al 53% del valore di emissione con una riduzione del 14% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 49.250.539) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 18.289.418), è pari al 269,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
34	BPER Banca S.p.A., Banco di Sardegna S.p.A.	SUMMER SPV	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.P.A.	15/04/2021	336,2%	312,1%	283,4%	269,3%

### 35. POP NPLS 2020

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
35	Banche Popolari (15 cedenti) Decorrenza garanzia 15/04/2021	POP NPLS 2020 S.r.l.	MASTER GARDANT S.p.A.	€ 919.901.484	€ 296.862.152	€ 245.500.000	€ 276.500.000	€ 241.500.000	IT0005431900	€ 114.898.038	€ 1.823.290	48%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria POP NPLS 2020 S.r.l. (banca cedente: Luigi Luzzatti S.C.p.A., per conto di 15 banche italiane<sup>8</sup>), per un valore nominale di euro 276.500.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 241.500.000 con scadenza 6 novembre 2045, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Master Gardant S.p.A. (ex Credito Fondiario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 126.601.962. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 114.898.038, pari al 48% del valore di emissione con una riduzione del 17% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 150.589.909) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 98.363.296), è pari al 153,1%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
35	Banche Popolari (15 cedenti)	POP NPLS 2020	MASTER GARDANT S.P.A.	15/04/2021	176,5%	169,8%	160,1%	153,1%

<sup>8</sup> Banca Popolare di Sondrio S.c.p.A. Solution Bank S.p.A. Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Biver Banca S.p.A. Banca di Credito Popolare S.c.p.A. Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A. Cassa di Ravenna S.p.A. Banca di Imola S.p.A. Banca di Cividale S.C.p.A. Banca di Piacenza S.C.p.A. Banca Popolare del Cassinate S.C.p.A. Banca del Sud S.p.A. Banca Popolare di Frusinate S.C.p.A. Banca Popolare di Fondi Soc. Coop.

## OPERAZIONI RELATIVE AL 4° DECRETO DI PROLUNGAMENTO (DECRETO MEF 15 LUGLIO 2021, CON SCADENZA 14 GIUGNO 2022)

Nel periodo del quarto prolungamento di operatività della GACS, dal 27 maggio 2021 al 14 giugno 2022, il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro 4,2 miliardi, relativi a n. 11 istanze.

### 36. AURELIA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli <i>senior</i> emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
36	Banco BPM S.p.A. Decorrenza garanzia 23/12/2021	Aurelia SPV S.r.l.	MASTER GARDANT S.p.A.	€ 1.509.510.934	€ 439.951.092	€ 394.000.000	€ 394.000.000	€ 342.000.000	IT0005449902	€ 200.923.177	€ 1.460.320	59%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria AURELIA SPV S.r.l. (banca cedente: Banco BPM S.p.A.) per un valore nominale di euro 394.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 342.000.000 con scadenza 31 luglio 2047, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Master Gardant S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 141.076.823. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 200.923.177, pari al 59% del valore di emissione con una riduzione del 19% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 202.309.530) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 104.806.922), è pari al 193,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
36	Banco BPM S.p.A.	AURELIA SPV	MASTER GARDANT S.P.A.	23/12/2021	175,8%	182,6%	189,4%	193,0%

### 37. ORTLES 21

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli <i>senior</i> emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
37	Credit Agricole Italia Crédit Agricole Friuladria Credito Valtellinese Decorrenza garanzia 13/04/2022	ORTLES 21 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.834.283.073	€ 522.654.419	€ 390.000.000	€ 394.311.000	€ 340.000.000	IT0005473464	€ 198.290.427	€ 1.538.308	58%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria ORTLES 21 S.r.l. (banche cedenti: Crédit Agricole Italia S.p.A., Crédit Agricole Friuladria S.p.A. e Credito Valtellinese S.p.A.) per un valore nominale di euro 394.311.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 340.000.000 con scadenza 31 ottobre 2045, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 141.709.573. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 198.290.427, pari al 58% del valore di emissione con una riduzione del 17% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 173.876.263) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 83.475.315), è pari al 208,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
37	Credit Agricole Italia, Crédit Agricole Friuladria, Credito Valtellinese	ORTLES 21	DONEXT S.P.A.	13/04/2022	286,4%	253,5%	237,2%	208,3%



## 38. OLYMPIA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
38	Unicredit 4 Decorrenza garanzia 28/02/2022	Olympia SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.648.525.966	€ 312.367.643	€ 290.000.000	€ 290.000.000	€ 261.000.000	IT0005468365	€ 164.983.320	€ 1.255.448	63%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria OLYMPIA SPV S.r.l. (banca cedente: Unicredit S.p.A.) per un valore nominale di euro 290.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 261.000.000 con scadenza 31 luglio 2044, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 96.016.680. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 164.983.320, pari al 63% del valore di emissione con una riduzione del 23% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 150.603.158) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 82.708.861), è pari al 182,1%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
38	Unicredit 4	OLYMPIA SPV	DONEXT S.P.A.	28/02/2022	256,5%	236,7%	200,9%	182,1%

## 39. LUZZATTI POP NPLS 2021

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
39	Banche Popolari 3 (12 cedenti) Decorrenza garanzia 10/06/2022	Luzzatti Pop NPLs 2021 S.r.l.	ZENITH SERVICE S.p.A.	€ 790.479.406	€ 206.079.916	€ 194.000.000	€ 226.000.000	€ 191.000.000	IT0005479461	€ 131.041.315	€ 850.071	69%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria LUZZATTI POP NPLS 2021 S.r.l. (banche cedenti Luigi Luzzatti S.C.p.A., quale *Arranger* di 12 Banche Popolari<sup>9</sup>) per un valore nominale di euro 226.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 191.000.000 con scadenza 31 ottobre 2045, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Zenith Service S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 59.958.685. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 131.041.315, pari al 69% del valore di emissione con una riduzione del 14% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 81.168.574) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 32.723.380), è pari al 248,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
39	Banche Popolari 3 (12 cedenti)	LUZZATTI POP NPLS 2021	ZENITH SERVICE S.P.A.	10/06/2022	236,6%	230,2%	228,6%	248,0%

<sup>9</sup> Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A., Banca Popolare di Sondrio S.c.p.A., Banca Popolare del Lazio S.c.p.A., Blu Banca S.p.A., La Cassa di Ravenna S.p.A., Banca di Imola S.p.A., Banca Popolare Pugliese S.c.p.A., Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A., Banca di Piacenza S.c.p.A., Banca di Credito Popolare S.c.p.A., Banca Popolare di Fondi Soc. Coop., Banca Valsabbina S.c.p.A.

## 40. BCC NPL 2021

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
40	ICCREA 5 Decorrenza garanzia 10/06/2022	BCC NPL 2021 S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.311.920.658	€ 304.174.446	€ 291.010.000	€ 336.500.000	€ 284.000.000	IT0005469116	€ 218.851.843	€ 1.452.984	77%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BCC NPLS 2021 S.r.l. (banche cedenti: ICCREA Banca S.p.A., in nome proprio e per conto di 73 banche del gruppo<sup>10</sup>, unitamente a Banca Ifis S.p.A., Guber Banca S.p.A. e a Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.) per un valore nominale di euro 336.500.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 284.000.000 con scadenza 30 aprile 2046, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoNext S.p.A. (ex Italfondario S.p.A.), sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 65.148.157. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 218.851.843, pari al 77% del valore di emissione con una riduzione del 15% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 96.560.547) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 39.356.724), è pari al 245,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

<sup>10</sup> Credito Cooperativo Mediocreati Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Buccino e dei Comuni Cilentani - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Romagnolo - BCC di Cesena e Gatteo - Società Cooperativa, Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Centro - Credito Cooperativo Toscana - Umbria, Società Cooperativa, Banca Cremasca e Mantovana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca della Marca Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Taranto - Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca del Catanzarese - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Massafra - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Agrigentino - Società Cooperativa, Iccrea Banca S.p.A. - Istituto Centrale del Credito Cooperativo, ViVal Banca - Banca di Credito Cooperativo di Montecatini Terme, Bientina e S. Pietro in Vincio Società Cooperativa, Banca di Ancona e Falconara Marittima Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca 2021 - Credito Cooperativo del Cilento, Vallo di Diano e della Lucania - Società Cooperativa per azioni, Banca di Credito Cooperativo della Valle del Trigno - Società Cooperativa, Banca Centropadana Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Brianza e Laghi - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Altofonte e Caccamo - Società Cooperativa, Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Pordenonese e Monsile - Società Cooperativa, Banca di Pescia e Cascina - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Campania Centro - Cassa Rurale ed Artigiana - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Bellegra Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco - Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate - Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Capaccio Paestum e Serino - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Abruzzese - Cappelle sul Tavo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza - Società Cooperativa, Credito Cooperativo di Caravaggio Adda e Cremasco - Cassa Rurale - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Venezia, Padova e Rovigo - Banca Annia Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Milano - Società Cooperativa, Credito Padano - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa, Credito Cooperativo Valdarno Fiorentino Banca di Cascia - Società Cooperativa, Banca del Piceno Credito Cooperativo - Società Cooperativa, CereaBanca 1897 Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Cittanova - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Fano - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Ravennate, Forlivese e Imolese Società Cooperativa, Banca di Filottrano - Credito Cooperativo di Filottrano e Camerano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Gaudiano di Lavello - Società Cooperativa, Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo - Società Cooperativa per Azioni, La BCC del Crotonese - Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Valle del Torto - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Canosa Loconia - Società Cooperativa, ChiantiBanca - Credito Cooperativo Società Cooperativa, B.C.C. del Garda - Banca di Credito Cooperativo Colli Marenici del Garda - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pachino - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Cassa Rurale ed Artigiana di Paliano Società Cooperativa, Banca Versilia Lunigiana e Garfagnana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pergola e Corinaldo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve - Società Cooperativa, CentroMarca Banca - Credito Cooperativo di Treviso e Venezia, Società Cooperativa per Azioni, Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Società Cooperativa, Banca di Ripatransone e del Fermano - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo della Provincia Romana Società Cooperativa, Banca del Valdarno - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Terre Etrusche di Valdichiana e di Maremma - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Spinazzola - Società Cooperativa, Credito Cooperativo di San Calogero e Maierato - BCC del Vibonese Società Cooperativa, Cassa Rurale - Banca di Credito Cooperativo di Treviglio - Società Cooperativa, Banca Alta Toscana Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dei Colli Albani - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo 'G.Toniolo' di San Cataldo - (Caltanissetta) - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Mutuo Soccorso di Gangi - Società Cooperativa, Banca San Francesco Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo 'S.Giuseppe' delle Madonie - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo San Michele di Caltanissetta e Pietraperzia - Società Cooperativa per Azioni, Banca di Credito Cooperativo Terra di Lavoro - S. Vincenzo De' Paoli Società Cooperativa per Azioni, RivieraBanca - Credito Cooperativo di Rimini e Gradara - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di San Marco dei Cavoti e del Sannio-Calvi - Società Cooperativa and Banca Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
40	ICCREA 5	BCC NPL 2021	DONEXT S.P.A.	10/06/2022	368,2%	329,6%	260,2%	245,3%

## 41. GROGU SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
41	Intesa /BPER Decorrenza garanzia 19/04/2022	Grogu SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.p.A.	€ 3.076.541.219	€ 585.592.503	€ 500.000.000	€ 500.000.000	€ 460.000.000	IT0005473852	€ 216.301.763	€ 1.977.568	47%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria GROGU SPV S.r.l. (banche cedenti: Intesa Sanpaolo S.p.A. e BPER Banca S.p.A.) per un valore nominale di euro 500.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 460.000.000 con scadenza 31 gennaio 2042, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 243.698.237. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 216.301.763, pari al 47% del valore di emissione con una riduzione del 28% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 294.877.036) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 124.724.197), è pari al 236,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
41	Intesa /BPER	GROGU SPV	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.P.A.	19/04/2022	232,6%	237,6%	247,2%	236,4%

## 42. BUONCONSIGLIO 4

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
42	Cassa Centrale 2 (38 cedenti) Decorrenza garanzia 10/06/2022	Buonconsiglio 4 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 578.719.097	€ 142.294.578	€ 135.700.000	€ 140.093.000	€ 117.700.000	IT0005473647	€ 88.521.541	€ 483.801	75%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BUONCONSIGLIO 4 S.r.l. (banche cedenti: Centrale Credit Solutions S.r.l., società del gruppo Cassa Centrale Banca, quale *arranger*, per conto di 38 banche<sup>11</sup>), per un valore nominale di euro 140.093.000 di cui titoli *senior*

<sup>11</sup> Banca Adria Colli Euganei Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca Centro Emilia - Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca Centro Lazio Credito Cooperativo, Banca di Bologna Credito Cooperativo, Banca di Caraglio, del Cuneese e della Riviera dei Fiori - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, BANCA LAZIO NORD Credito Cooperativo Soc. Coop. per Azioni, Banca Malatestiana - Credito Cooperativo - Soc. Coop., Banca Prealpi SanBiagio Credito Cooperativo - Soc. Coop., BancaTer Credito Cooperativo FVG - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dei Castelli Romani e del Tuscolo, Banca di Credito Cooperativo di Cherasco - Soc. Coop., BCC Felsinea - Banca di Credito Cooperativo dal 1902 - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Laudense Lodi s.c., Banca Monte Pruno - Credito Cooperativo di Fisciano, Roscigno e Laurino - Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo della Romagna Occidentale - Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo dell'Umbria e del Velino Società Cooperativa, BENE BANCA Credito Cooperativo di Bene Vagienna (Cuneo) s.c., Banca del Territorio Lombardo - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa, La Cassa Rurale - Credito Cooperativo Adammello Giudicarie Valsabbia Paganella - Società Cooperativa, Cassa di Trento, Lavis, Mezzocorona e Valle di Cembra - Banca di

### 3. DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS

pari ad euro € 117.700.000 con scadenza 31 gennaio 2042, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Servicing S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 29.178.459. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 88.521.541, pari al 75% del valore di emissione con una riduzione del 17% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 45.069.046) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 16.872.924), è pari al 267,1%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
42	Cassa Centrale 2 (38 cedenti)	BUONCONSIGLIO 4	PRELIOS CREDIT SERVICING S.P.A.	10/06/2022	278,8%	279,0%	267,8%	267,1%

### 43. PENELOPE SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
43	Intesa Sanpaolo S.p.A. - Pj Merlin Decorrenza garanzia 10/06/2022	Penelope SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.p.A.	€ 9.724.487.942	€ 3.532.356.604	€ 3.066.864.489	€ 1.726.746.672	€ 983.554.765	IT0005353583	€ 496.118.844	€ 3.891.369	50%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria Penelope SPV S.r.l. per un valore nominale di euro 1.726.746.672 di cui titoli *senior* garantiti pari ad euro 983.554.765, con scadenza 29 marzo 2041, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 487.435.921. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 496.118.844, pari al 50% del valore di emissione post ristrutturazione con una riduzione del 20% rispetto al valore del 2022.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 574.529.822) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 857.435.137), è pari al 67,0%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
43	Intesa Sanpaolo S.p.A. - Pj Merlin	PENELOPE SPV	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.P.A.	10/06/2022	78,4%	72,5%	69,4%	67,0%

Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Boves - Banca di Credito Cooperativo (Boves - Cuneo) - Società Cooperativa, Credito Etneo - Banca di Credito Cooperativo - Soc. Coop., Banca di Credito Cooperativo di San Giovanni Rotondo Società Cooperativa a responsabilità limitata, Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A., Banca di Credito Cooperativo di Castagneto Carducci Società Cooperativa Per Azioni, Banca Sicana - Credito Cooperativo, Banca di Credito di Cooperativo Pianfei e Rocca de' Baldi - Società Cooperativa, BancAnagni Credito Cooperativo Società Cooperativa, Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A., Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A., Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a., Banca Popolare di Cortona S.C.p.A., Banca Macerata S.p.A., Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A., Banca Sella S.p.A. and Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

## 44. ORGANA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
44	Intesa Sanpaolo S.p.A. Decorrenza garanzia 10/06/2022	Organa SPV S.r.l.	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.p.A.	€ 8.503.293.614	€ 1.129.000.000	€ 1.115.000.000	€ 1.115.000.000	€ 970.000.000	IT0005492951	€ 592.297.799	€ 6.769.699	61%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria ORGANA SPV S.r.l. per un valore nominale di euro 1.115.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 970.000.000, con scadenza 30 aprile 2042, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 377.702.201. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 592.297.799, pari al 61% del valore di emissione con una riduzione del 20% rispetto al valore del 2022. Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 514.405.577) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 314.434.888), è pari al 163,6%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
44	Intesa Sanpaolo S.p.A.	ORGANA SPV	BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE S.P.A.	10/06/2022	177,7%	168,0%	167,0%	163,6%

## 45. ITACA SPV

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
45	UNICREDIT S.p.A. Decorrenza garanzia 10/06/2022	Itaca SPV S.r.l.	DONEXT S.p.A.	€ 1.128.255.367	€ 209.807.051	€ 155.000.000	€ 155.000.000	€ 125.000.000	IT0005494221	€ 69.145.000	€ 799.815	55%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria ITACA SPV S.r.l. per un valore nominale di euro 155.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 125.000.000 con scadenza 31 luglio 2045, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DONEXT S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 55.855.000. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 69.145.000, pari al 55% del valore di emissione.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 99.093.807) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 20.252.665), è pari al 489,3%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
45	UNICREDIT S.p.A.	ITACA SPV	DONEXT S.P.A.	10/06/2022	771,5%	686,8%	515,9%	489,3%



## 46. BCC NPLS 2022

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore lordo aggregato al netto delle rettifiche	Corrispettivo di cessione dei crediti	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	Codici ISIN	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor Senior (garantito / emesso)
46	ICCREA Banca - Cassa di Risparmio di Asti - Banca Valsabbina - Banca Di Credito Popolare (71 cedenti) Decorrenza garanzia 10/06/2022	ICC NPLS 2022 S.R.L.	DONEXT S.p.A.	€ 644.473.858	€ 147.778.999	€ 144.786.844	€ 168.000.000	€ 142.000.000	IT0005494403	€ 131.833.656	€ 995.442	93%

Con riferimento ai titoli emessi dalla società cessionaria BCC NPLS 2022 S.r.l. (banche cedenti ICCREA Banca S.p.A., in nome proprio e per conto di 67 banche del gruppo<sup>12</sup>, unitamente a Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., Banca Valsabbina S.c.p.A., Banca Di Credito Popolare S.c.p.A.) per un valore nominale di euro 168.000.000 di cui titoli *senior* pari ad euro € 142.000.000 con scadenza 31 gennaio 2047, al 31 dicembre 2023, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DONEXT S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 10.166.344. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 131.833.656, pari al 93% del valore di emissione.

Alla stessa data la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati (euro 28.784.875) e gli incassi netti attesi in base al *business plan* iniziale vagliato dall'agenzia di *rating* (euro 13.121.993), è pari al 219,4%. Di seguito le percentuali di *performance* rilevate trimestralmente nel 2023.

n.	Banca Cedente	Nome operazione	Servicer	Data di decorrenza della garanzia	Rapporto tra incassi netti cumulati e incassi netti cumulati attesi da BP iniziale			
					31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
46	ICCREA Banca - Cassa di Risparmio di Asti - Banca Valsabbina - Banca Di Credito Popolare (71 cedenti)	BCC NPLS 2022	DONEXT S.P.A.	10/06/2022	267,6%	277,9%	246,2%	219,4%

<sup>12</sup> Istituto Centrale del Credito Cooperativo, Iccrea Bancalimpresa S.p.A., Banca per lo Sviluppo della Cooperazione di Credito S.p.A., Credito Cooperativo Mediocrati - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Buccino e dei Comuni Cilentani - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Romagnolo - BCC di Cesena e Gatteo - Società Cooperativa, Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Centro - Credito Cooperativo Toscana - Umbria Società Cooperativa, Banca Cremasca e Mantovana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Friuli - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dell'Adriatico Teramano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo della Calabria Ulteriore - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Agrigentino - Società Cooperativa, ViVal Banca - Banca di Credito Cooperativo di Montecatini Terme, Bientina e S. Pietro in Vincio Società Cooperativa, Banca di Ancona e Falconara Marittima Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca 2021 - Credito Cooperativo del Cilento, Vallo di Diano e Lucania - Società Cooperativa, Banca Veronese Credito Cooperativo di Concarnarise Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Roma Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Brianza e Laghi - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Altofonte e Caccamo - Società Cooperativa, Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Pordenonese e Monsile - Società Cooperativa, Banca di Pescaia e Cascina - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, BCC Campania Centro - Cassa Rurale ed Artigiana - Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco - Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca delle Terre Venete Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate - Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Capaccio Paestum e Serino - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Abruzzese - Cappelle sul Tavo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Venezia, Padova e Rovigo - Banca Annia Società Cooperativa, Credito Padano Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Valdarno Fiorentino Banca di Cascia - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Ravennate, Forlivese e Imolese Società Cooperativa, Banca di Filottrano - Credito Cooperativo di Filottrano e Camerano - Società Cooperativa, Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo - Società Cooperativa per Azioni, Banca di Credito Cooperativo Valle del Torto - Società Cooperativa, ChiantiBanca Credito Cooperativo - Società Cooperativa, B.C.C. del Garda - Banca di Credito Cooperativo Colli Morenenci del Garda - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Nettuno Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo del Metauro - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pachino - Società Cooperativa, Credito Cooperativo Cassa Rurale ed Artigiana di Paliano Società Cooperativa, Banca Versilia Lunigiana e Garfagnana - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pergola e Corinaldo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo Vicentino - Pojana Maggiore (Vicenza) Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve - Società Cooperativa, Cassa Rurale ed Artigiana dell'Agro Pontino - Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pratola Peligna (L'Aquila) - Società Cooperativa, CentroMarca Banca - Credito Cooperativo di Treviso e Venezia, Società Cooperativa per Azioni, Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo della Provincia Romana Società Cooperativa, BCC di Verona e Vicenza - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca del Valdarno - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Terre Etrusche di Valdichiana e di Maremma - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Cassa Rurale - Banca di Credito Cooperativo di Treviglio - Società Cooperativa, Banca Alta Toscana Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Don Rizzo - Credito Cooperativo della Sicilia Occidentale - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo dei Colli Albani - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo "G. Toniolo" di San Cataldo (Caltanissetta) Società Cooperativa, Banca San Francesco Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo San Michele di Caltanissetta e Pietraperzia - Società Cooperativa per Azioni, Banca di Credito Cooperativo Terra di Lavoro - S. Vincenzo De' Paoli Società Cooperativa per Azioni, RivieraBanca - Credito Cooperativo di Rimini e Gradara - Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di San Marco dei Cavoti e del Sannio-Calvi - Società Cooperativa e Banca Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

#### 4. DOTAZIONE DEL FONDO EX ART. 12 DL N.18/2016 AL 31 DICEMBRE 2023

Come già illustrato, per l'attuazione dell'intervento della GACS è stato istituito un apposito Fondo (cd. Fondo GACS) presso il Ministero dell'economia e delle finanze, con una dotazione iniziale di 120 milioni di euro per l'anno 2016, incrementata di 100 milioni di euro per l'anno 2019 ai sensi dell'art. 23 del decreto-legge n. 22/2019, che viene ulteriormente alimentato dai corrispettivi annui delle garanzie di volta in volta concesse.

Alla data del 31 dicembre 2022, i corrispettivi versati dalle società cessionarie sul capitolo 3604 capo X dell'entrata del bilancio dello Stato dovuti per la GACS dall'inizio della sua operatività, erano pari ad euro **425.844.432**.

Nel corso del 2023 le società cessionarie hanno versato corrispettivi pari ad euro **173.011.422**. Alla data del 31 dicembre 2023, i corrispettivi versati per la GACS sul capitolo di bilancio dello Stato dedicato all'iniziativa, ammontano a complessivi euro **598.855.854**, che sommati alla dotazione iniziale ed all'incremento disposto con decreto-legge n. 22/2019, al netto degli oneri di gestione (pari ad euro 4.345.518), determinano una disponibilità pari ad euro **814.510.337**, di cui circa euro 779.486.570 al 31 dicembre 2023 già riassegnate al conto corrente di tesoreria presso Banca d'Italia dedicato allo strumento. Di seguito la tabella riepilogativa delle disponibilità al 31 dicembre 2023:

Disponibilità al 31/12/2023	
Dotazione iniziale ex art. 12 DL 18/2016	120.000.000
Dotazione per l'anno 2019 ex art. 23 DL 22/2019	100.000.000
Corrispettivi versati fino al 31/12/2022	425.844.432
Corrispettivi versati dal 01/01/2023 al 31/12/2023	173.011.422
Oneri di gestione fino al 31/12/2023	- 4.345.518
<b>Totale</b>	<b>814.510.337</b>





Le somme sono versate su apposita contabilità speciale vincolata al pagamento dell'eventuale escussione delle garanzie, nonché alla liquidazione degli oneri connessi all'attuazione della GACS.

## 5. ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO DELLE OPERAZIONI

L'art 7 bis del Decreto attuativo MEF 2019 ha introdotto un ulteriore adempimento per il soggetto incaricato della riscossione dei crediti, prevedendo che il *servicer* fornisca i dati relativi al monitoraggio sull'andamento delle operazioni assistite dalla garanzia statale.

Tali dati determinano la *performance* dei *servicer*, calcolata in termini percentuali, confrontando i valori cumulati dei recuperi effettivi, al netto delle spese legali e delle remunerazioni dei *servicer*, con i valori cumulati netti attesi indicati nel *Business Plan Initial* vagliato dalle agenzie di *rating* (cd. *cumulative collection ratio*).

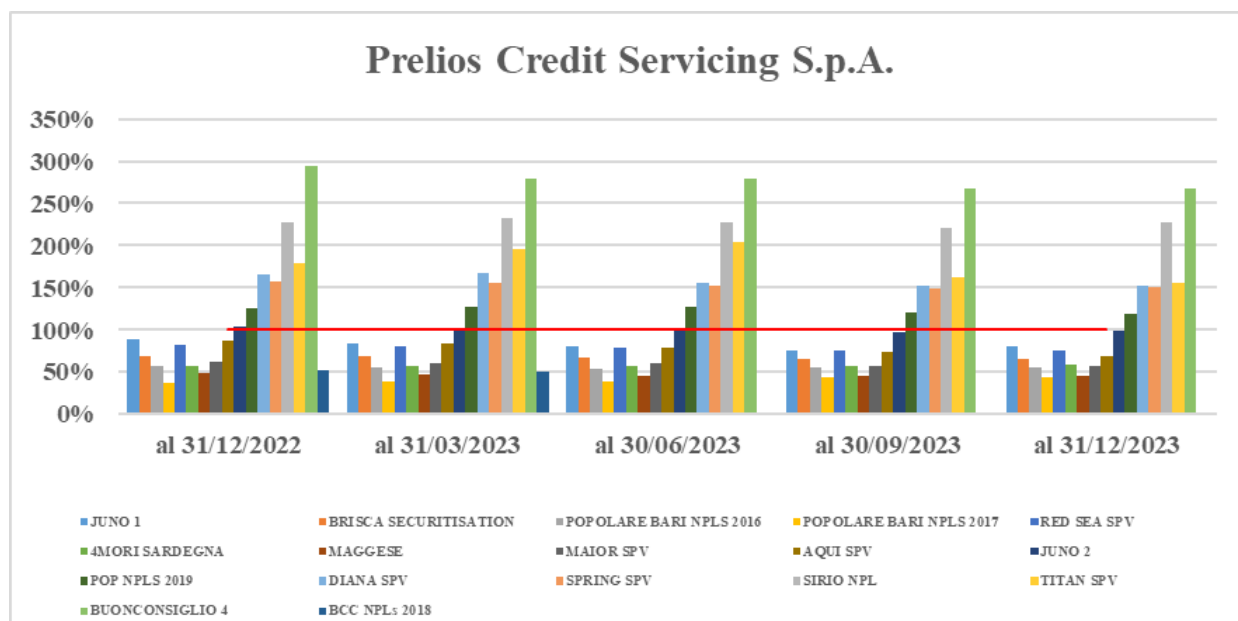
Nell'ambito dell'attività di monitoraggio sono state elaborate le varie percentuali di scostamento rispetto al *Business Plan Initial*, delle *performance* di ciascun *servicer*, registrate al 31 dicembre 2023 per ogni operazione.

I *servicer* impegnati nel recupero dei crediti oggetto di cartolarizzazione con GACS sono 6: Prelios Credit Servicing Spa; DoNext Spa (ex Italfondario Spa e appartenente al gruppo DoValue Spa); Cerved Master Services Spa; Master Gardant Spa (ex Credito Fondiario Spa); Banca Finanziaria Internazionale Spa; Zenith Service Spa).

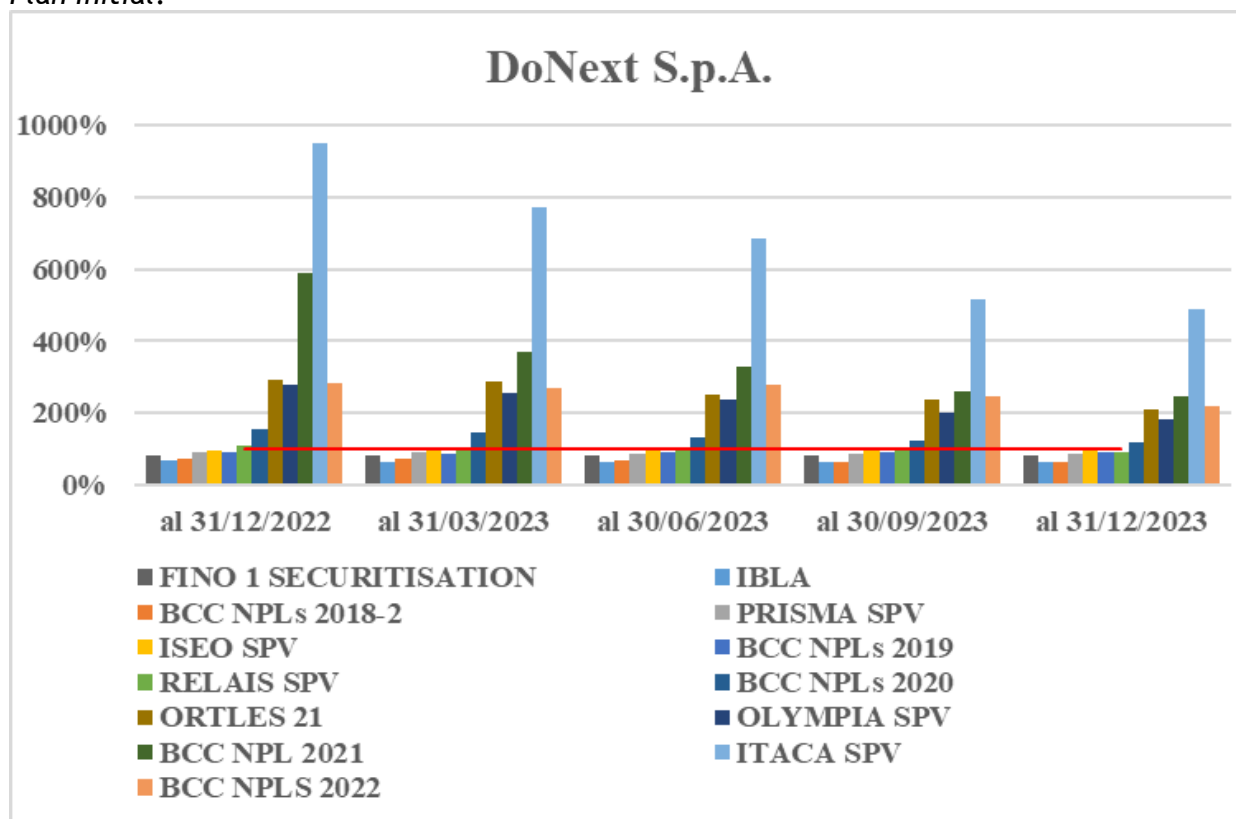
In particolare, si precisa che per l'operazione BCC NPLS 2018 S.r.l. nel mese di aprile 2023 è stata effettuata la sostituzione del *servicer* originario (Prelios Credit Servicing S.p.a.), con subentro di Master Gardant S.p.a. e Special Gardant S.p.A. in qualità, rispettivamente, di Master e Special *Servicer*, a seguito del verificarsi di 2 eventi di *underperformance*. Tale subentro, all'esito della disamina della documentazione - in particolare delle RAC (*rating agency confirmation*) acquisite dalle agenzie di *rating* che hanno confermato che detta modifica contrattuale non determina un peggioramento del *rating* dei titoli senior - è risultato conforme alle previsioni contenute nella normativa GACS.

Nei grafici che seguono è rappresentato l'andamento della *performance* di recupero dei crediti, effettuata da ciascuno *servicer* osservata trimestralmente dal 31 dicembre 2022 fino al 31 dicembre 2023.

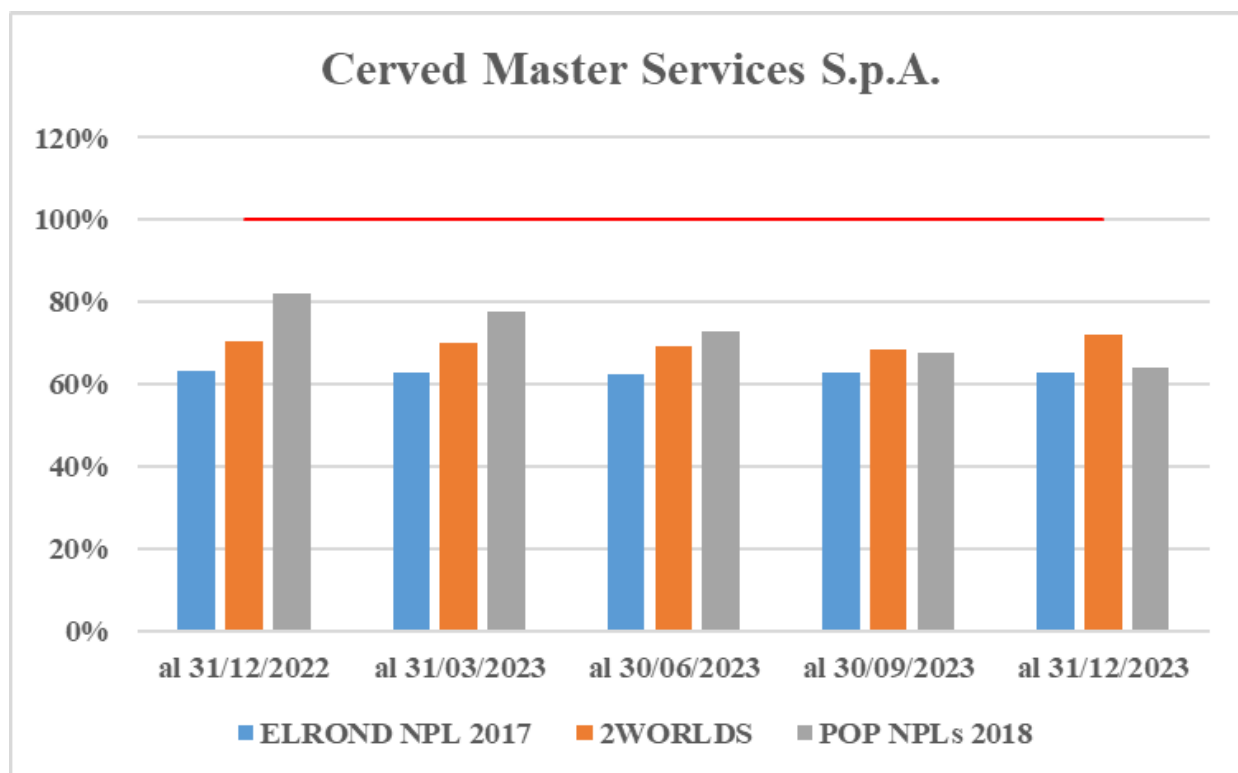
La linea rossa, indicante il 100%, rappresenta la coincidenza dei valori di recupero effettivi con i valori attesi, comunicati nel *Business Plan Initial*:



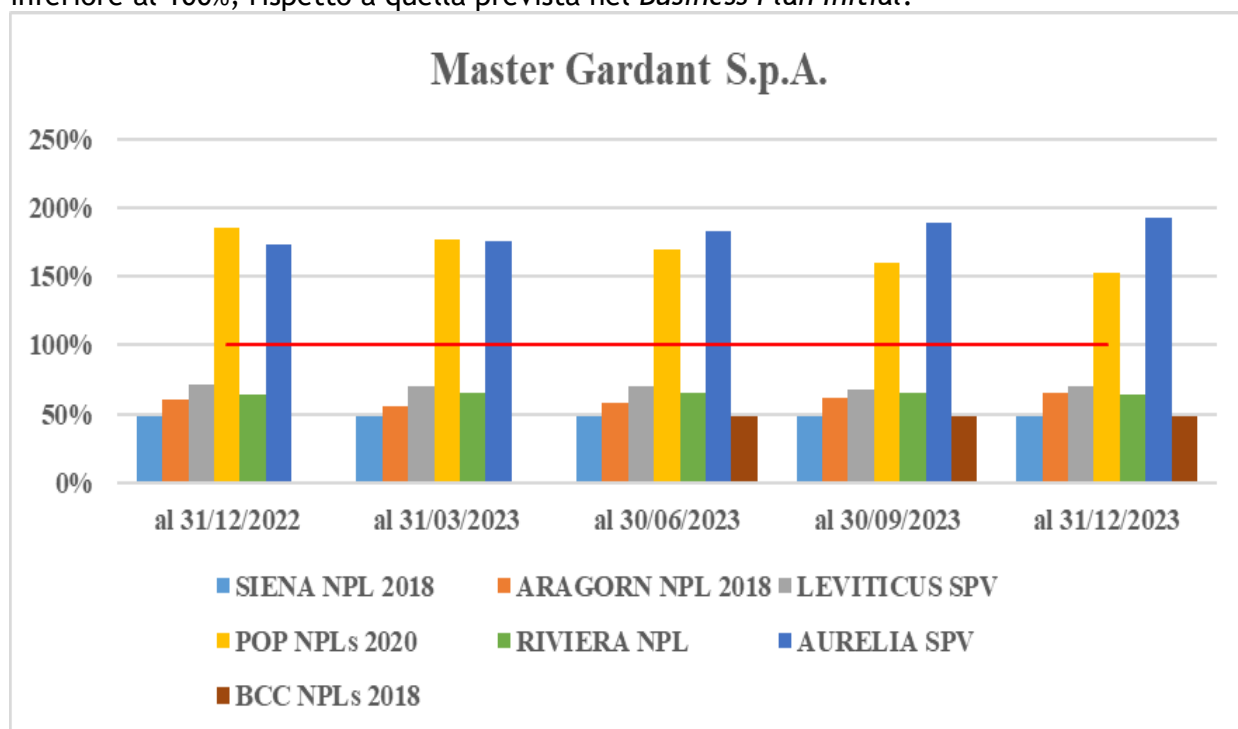
Prelios Credit Servicing S.p.A. è attiva su diciassette operazioni; per sette di esse ha recuperato crediti ottenendo una *performance* superiore al 100%, rispetto ai recuperi previsti nel *Business Plan Initial*.



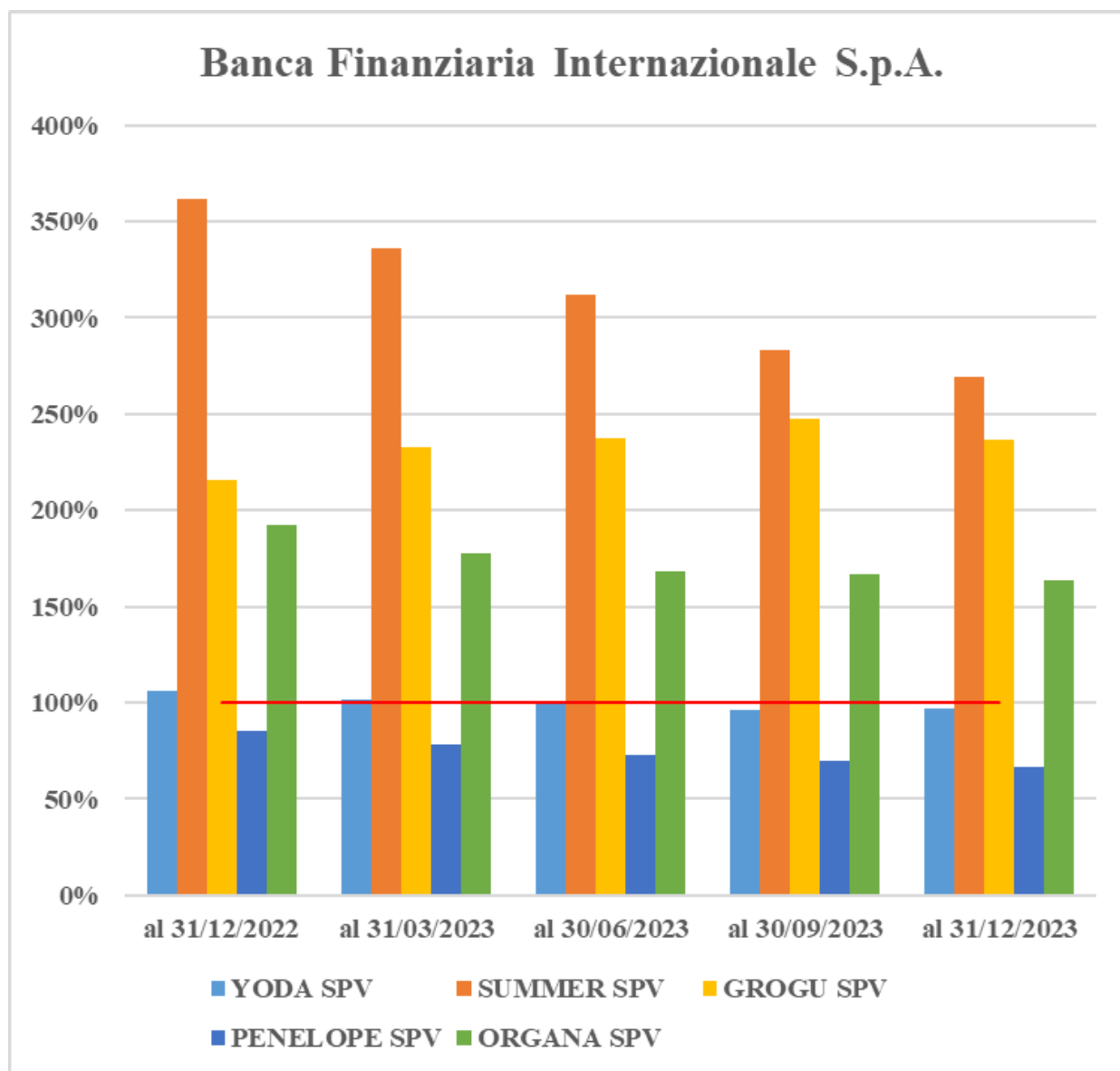
DoNext S.p.A. è attiva su tredici operazioni; per sette di esse ha recuperato crediti ottenendo una *performance* superiore al 100%, rispetto ai recuperi previsti nel *Business Plan Initial*.



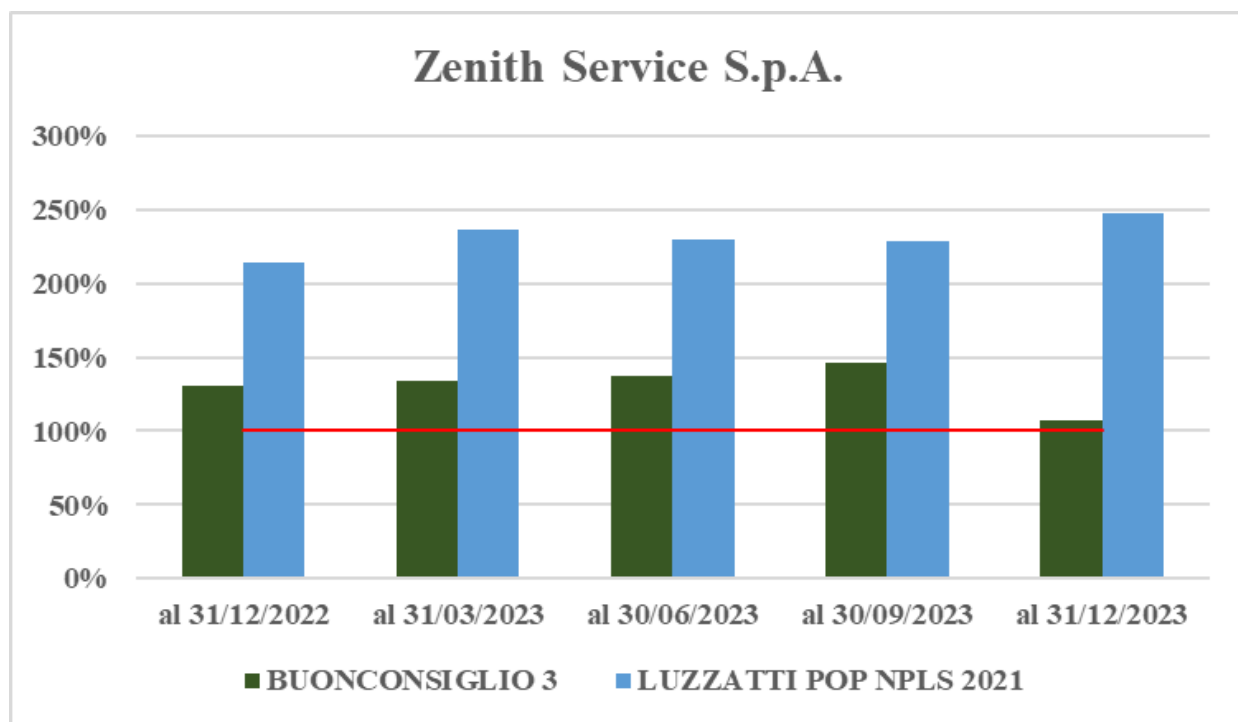
Cerved Master Services S.p.A. è attiva su tre operazioni che hanno conseguito una *performance* inferiore al 100%, rispetto a quella prevista nel *Business Plan Initial*.



Master Gardant S.p.A. è attiva su sei operazioni di cui solo due hanno conseguito una *performance* superiore al 100%, rispetto a quella prevista nel *Business Plan Initial*.



Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. è attiva su cinque operazioni di cui quattro hanno conseguito una *performance* superiore al 100%, rispetto a quella prevista nel *Business Plan Initial*.



Zenith Service S.p.A. è attiva su due operazioni che hanno conseguito una *performance* superiore al 100%, rispetto a quella prevista nel *Business Plan Initial*.

Sul tema si segnala che nell'ambito dell'attività di monitoraggio svolta da questo Ministero è stato sviluppato, con la collaborazione del Gestore Consap S.p.A., un progetto volto al rafforzamento degli strumenti di analisi, definizione, mitigazione e gestione dei potenziali rischi correlati a questo tipo di garanzia ed, in particolare, un affinamento della metodologia di stima delle escussioni attese, attraverso lo sviluppo di un modello interno, stocastico, basato su scenari probabilistici.

Alla data della presente relazione non è pervenuta alcuna richiesta di escussione della garanzia per capitale o interessi.