

ATTI PARLAMENTARI

XVIII LEGISLATURA

---

# CAMERA DEI DEPUTATI

---

Doc. **CCLIX**

n. **1**

## RELAZIONE

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

(Aggiornata al 30 giugno 2020)

*(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*  
**(GUALTIERI)**

---

*Trasmessa alla Presidenza il 7 ottobre 2020*

---

PAGINA BIANCA

2020



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



---

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

---

**INDICE**

<b>INTRODUZIONE</b>	<b>4</b>
<b>PREMESSE</b>	<b>5</b>
<b>ELEMENTI ESSENZIALI DELLO SCHEMA DELLA GACS</b>	<b>7</b>
<b>STATO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>11</b>
<b>DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>13</b>
01. POPOLARE BARI NPLs 2016	13
02. BRISCA SECURITISATION	13
03. ELROND CREVAL NPL 2017	14
04. FINO 1 SECURITISATION	14
05. POPOLARI BARI NPLS 2017	14
06. SIENA NPL 2018	15
07. ARAGON NPL 2018	15
08. RED SEA SPV	16
09. 4MORI SARDEGNA	16
10. 2WORLDS	17
11. BCC NPLs 2018	17
12. JUNO 1	18
13. MAGGESE	18
14. MAIOR SPV	18
15. IBLA	19
16. AQUI SPV	19
17. POP NPLs 2018	20
18. RIVIERA NPL	20
19. BCC NPLs 2018-2	21
20. LEVITICUS SPV	22
21. JUNO 2	22
22. PRISMA SPV	22

<b>RISORSE FINANZIARIE DEL FONDO EX ART. 12 DL N.18/2016 AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>25</b>
<b>OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS SUCCESSIVE AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>27</b>
<b>DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DA GACS SUCCESSIVE AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>28</b>
23. ISEO	28
24. BCC NPLs 2019	28
25. POP NPLs 2019	29
<b>RISORSE FINANZIARIE DEL FONDO EX ART. 12 DL N. 18/2016 AL 30 GIUGNO 2020</b>	<b>32</b>

---

## INTRODUZIONE

La presente relazione è stata 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 GACS e gli obiettivi di performance collegati, tra cui, in particolare, cedente, cessionaria-società veicolo (SPV), prestatore di servizi ("*servicer*"), il valore al lordo delle rettifiche ("*Gross Book Value*" o "*GBV*") dei crediti oggetto di cessione, il valore netto di cessione, il valore nominale dei Titoli emessi, il valore nominale dei Titoli *senior* emessi assistiti da garanzia pubblica ed, infine, il valore nominale dei Titoli *senior* assistiti da garanzia pubblica residui al 31 dicembre.

I dati illustrati nella presente relazione sono stati forniti da Consap S.p.A., gestore dell'intervento GACS ai sensi dell'art. 13 del citato decreto-legge n. 18/2016

Alla data della presente relazione non sono pervenute richieste di escussione della garanzia per capitale o interessi da parte dei detentori dei titoli *senior*.

## PREMESSE

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) - è stato introdotto nell’ordinamento italiano lo strumento della Garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze (GACS) 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.

A tal fine, il Ministero dell’economia e delle finanze è stato autorizzato per un periodo di 18 mesi, prorogabile fino al 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”).

Le disposizioni di attuazione del Capo II del decreto GACS sono state emanate con decreto del Ministro dell’economia e delle finanze 3 agosto 2016, in conformità al disposto di cui all’art. 13 del decreto GACS.

Decorso il periodo iniziale di 18 mesi, a seguito del parere positivo 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), prorogabile 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 3 agosto 2016 (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, ivi comprese quelle sull’evoluzione dei recuperi effettivi rispetto a quelli inizialmente previsti.

Il Ministero dell’economia e delle finanze nomina, previa approvazione della Commissione europea, un soggetto qualificato indipendente (*Monitoring Trustee*) per il monitoraggio

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

---

della conformità del rilascio della garanzia a quanto previsto dalla normativa GACS e dalle diverse decisioni della Commissione europea.



## 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 una commissione periodica al Tesoro, calcolata come percentuale annua sull'ammontare garantito determinata a condizioni di mercato, secondo la metodologia di cui all'art. 9 del decreto GACS, come modificato dal decreto-legge 25 marzo 2019 n. 22, al fine di non configurare aiuti di Stato.

Tale commissione, calcolata 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 preposta a tal fine (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.

Per i primi tre anni, il calcolo è pari alla media semplice dei prezzi dei singoli CDS a tre anni, per il quarto ed il quinto anno alla media semplice dei prezzi a cinque anni e per gli anni successivi, alla media semplice dei prezzi a sette anni. A partire dal quarto anno il corrispettivo annuo della garanzia è maggiorato di una componente aggiuntiva parametrata al tasso di sconto definito nella normativa vigente.

La composizione dei panieri di titoli presi in considerazione per il calcolo del prezzo è aggiornata con decreto del Ministero dell'economia e delle finanze, previa approvazione della Commissione europea, in considerazione delle variazioni del *rating* delle società già presenti nei panieri.

In breve, 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 del citato decreto GACS (art. 7).

In particolare, 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 titoli con remunerazione a tasso variabile e con pagamento degli interessi successivo al pagamento degli interessi dei titoli *senior*. Il capitale è rimborsato solo successivamente a quello dei titoli *senior*.

I titoli *junior* rappresentano la classe maggiormente subordinata, il cui rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi è corrisposto solamente dopo il completo rimborso del capitale dei titoli delle altre classi.

Il rimborso del capitale dei titoli *senior* e quello dei titoli *mezzanine*, prima della data di scadenza, è parametrato 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.

---

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

---

La garanzia GACS opera limitatamente ai titoli *senior* e 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 - 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 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 del Ministro dell'economia e delle finanze 3 agosto 2016.

Il decreto-legge 25 marzo 2019 n. 22, ha modificato il livello di *rating* necessario per i titoli *senior* al fine del rilascio della garanzia, variando nel contempo i parametri per il calcolo del corrispettivo per la remunerazione della garanzia. È stata, inoltre, introdotta 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, il sopra citato 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 sono, 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 ad 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 introducendo, a tal fine, un nuovo art. 7 bis (rubricato "*Monitoraggio*") al decreto del Ministero dell'economia e delle finanze del 3 agosto 2016.

**ELEMENTI ESSENZIALI DELLO SCHEMA DELLA GACS**

In particolare, l'articolo 7 bis ha previsto 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*, nella prima sezione, comunica 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 comunica, per i titoli *senior* garantiti, il capitale in essere ed i rimborsi effettuati per ciascuna data di pagamento indicata nei contratti di cartolarizzazione e, per i titoli *mezzanine* e *junior*, il valore di emissione e gli interessi maturati e non pagati a tali date.

Nella terza, comunica 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 pertanto calcolata sulla base di tali dati confrontando i valori cumulati dei recuperi effettivi, al netto delle spese legali e delle remunerazioni dei *servicer*, con quelli cumulati netti attesi.

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.).

I provvedimenti assunti nel corso dei primi mesi del 2020 quali, fra gli altri, quelli relativi alla sospensione dei termini e delle attività giudiziarie, al fine di contrastare l'aumento della curva epidemiologica Covid-19, hanno prodotto ritardi nelle procedure di recupero giudiziario già intentato, o che si accingevano ad avviare, dai *servicer*.

Con l'art 32 del decreto-legge n. 34/2020 (cd. “decreto Rilancio”) è stata introdotta la possibilità di una temporanea disapplicazione del meccanismo di subordinazione e differimento dei pagamenti dovuti ai *servicer*, condizionati ad obiettivi di performance, come previsto al comma 1-bis dell'art 7 del decreto GACS.

Nello specifico il succitato art. 32 autorizza il Ministero dell'economia e delle finanze, su istanza motivata della società cessionaria e previa istruttoria di Consap, ad acconsentire alle modifiche del regolamento titoli o dei contratti delle operazioni di cartolarizzazione, già ammesse o che saranno ammesse alla GACS, secondo il nuovo schema introdotto dall'art. 20 del decreto-legge n. 22/2019, finalizzate alla temporanea disapplicazione, per

---

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

---

una o più date di pagamento intercorrenti tra il 19 maggio 2020 e il 31 luglio 2021, del meccanismo di subordinazione e di differimento dei pagamenti dovuti ai *Servicer*.

Tali modifiche non devono, però, comportare un peggioramento del rating dei titoli *senior* e devono essere motivate dal rallentamento dell'attività di recupero in conseguenza delle misure normative introdotte per far fronte all'emergenza epidemiologica.

Inoltre, il Ministero dell'economia delle finanze, con decreto 20 maggio 2020, ha aggiornato la composizione dei Panieri CDS, decorsi 12 mesi dall'entrata in vigore del decreto legge n. 22/2019, a causa del *downgrade* del *rating*, sotto il livello dell'*investment grade*, di Atlantia S.p.a..

## STATO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019

Dall'introduzione nell'ordinamento italiano dello schema di garanzia GACS sino al 31 dicembre 2019 risultano ammesse al beneficio della garanzia dello Stato 22 operazioni di cartolarizzazione, di cui 13 su istanze *multioriginator*, che hanno riguardato crediti in sofferenza per un valore complessivo lordo pari a circa euro **68 miliardi** a cui corrisponde un valore netto di cessione alle SPV pari a circa euro **17,6 miliardi** a fronte del quale sono stati emessi titoli per un valore nominale complessivo di circa **16,1 miliardi**.

A fronte di tali crediti sono stati emessi circa euro **13 miliardi** di titoli *senior* garantiti dallo Stato che, a seguito dei rimborsi di capitale effettuati fino al 31 dicembre 2019, si sono ridotti a circa euro **10,7 miliardi**.

	Periodo di operatività	Valore nominale titoli senior emessi	Garantito in essere
Decreto istitutivo: Decreto Legge n. 18/2016	Dal 03/08/2016 al 06/09/2017	857.900.000	598.319.847
1° Decreto di proroga: decreto MEF 21 novembre 2017	Dal 06/09/2017 al 06/09/2018	7.637.937.000	6.030.963.340
2° Decreto di proroga: decreto MEF 10 ottobre 2018	Dal 06/09/2018 al 06/03/2019	3.267.733.000	2.906.849.488
Decreto Legge n. 22/2019	Dal 27/05/2019 al 27/05/2021	1.210.000.000	1.210.000.000
<b>Totali</b>		<b>12.973.570.000</b>	<b>10.746.132.674</b>

Nel primo periodo di operatività dello strumento GACS, durato 18 mesi, il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per valore nominale complessivo di circa euro **0,9 miliardi** a fronte di **3** istanze.

Nel periodo della prima proroga di operatività, durato 12 mesi, il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro **7,6 miliardi** a fronte di **12** istanze presentate.

Nel periodo della seconda proroga di operatività, durato 6 mesi (fino al 6 marzo 2019), il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale complessivo di circa euro **3,3 miliardi** a fronte di **6** istanze presentate.

Nel successivo periodo di operatività in base al decreto-legge n. 22/2019, dal 27 maggio 2019 fino al 31 dicembre 2019, il MEF ha concesso la garanzia sui titoli *senior* per un valore nominale di circa euro **1,2 miliardi** a fronte di una istanza presentata.

La tabella di seguito riepiloga, per ciascuna istanza presentata, le seguenti informazioni/dati:

- Società cedente/i;
- Società cessionaria (SPV)
- *Servicer*;
- GBV (*Gross Book Value* dei crediti al lordo delle rettifiche di valore);
- Valore netto di cessione;

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

- 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 2019);
- Corrispettivo versato dalla SPV;
- *Pool Factor* titoli *senior* (garantito/emesso).

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore netto di cessione	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli <i>senior</i> emessi	Garantito in essere	Corrispettivi versati dalla SPV	Pool Factor <i>Senior</i> (garantito/emesso)
1	BANCA POPOLARE DI BARI S.p.A. decorrenza garanzia 26/01/2017	POPOLARE BARI NPL S 2016 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 479.889.367	€ 148.281.693	€ 150.535.000	€ 126.500.000	€ 86.011.161	€ 2.790.903	68%
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	€ 267.400.000	€ 175.876.073	€ 4.473.037	66%
3	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 11/08/2017	ELBOND NPL 2017 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 1.368.077.665	€ 531.088.593	€ 526.500.000	€ 464.000.000	€ 336.432.613	€ 7.874.158	73%
4	UNICREDIT S.p.A. decorrenza garanzia 20/12/2017	FINO 1 SECURITISATION S.r.l.	DoBank S.p.A.	€ 5.376.000.000	€ 890.222.581	€ 769.951.000	€ 650.000.000	€ 380.198.000	€ 4.744.614	58%
5	BANCA POPOLARE DI BARI S.p.A. + CASSA RISPARMIO ORVIETO S.p.A. decorrenza garanzia 11/01/2018	POPOLARE BARI NPL S 2017 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 321.037.051	€ 102.426.225	€ 104.450.000	€ 80.900.000	€ 68.558.011	€ 802.500	85%
6	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. + MPS CAPITAL SERVICES BANCA S.p.A. + MPS LEASING & FACTORING BANCA PER I SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE S.p.A. decorrenza garanzia 28/06/2018	SIENANPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 24.071.000.000	€ 5.230.879.587	€ 4.330.800.000	€ 2.918.200.000	€ 2.290.364.353	€ 16.053.049	78%
7	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 09/09/2018	ARAGORNPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 1.670.572.602	€ 640.404.670	€ 586.346.000	€ 509.524.000	€ 479.687.783	€ 2.602.978	94%
8	BANCA POPOLARE DI MILANO S.p.A. + BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 09/09/2018	RED SEA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 5.097.000.000	€ 2.013.847.306	€ 1.860.381.000	€ 1.656.504.000	€ 1.255.453.813	€ 8.459.692	76%
9	BANCO DI SARDEGNA S.p.A. decorrenza garanzia 09/09/2018	4MORI SARDEGNA S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 1.044.643.622	€ 257.945.106	€ 253.000.000	€ 232.000.000	€ 212.479.604	€ 1.164.376	92%
10	BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A. + BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. decorrenza garanzia 09/09/2018	2WORLDS S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 1.001.646.297	€ 331.931.772	€ 327.700.000	€ 288.500.000	€ 238.458.366	€ 1.427.032	83%
11	ICREA BANCA (23 originatori) decorrenza garanzia 09/09/2018	BCCNPLs 2018 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 1.046.318.450	€ 308.561.867	€ 323.860.000	€ 282.000.000	€ 246.607.001	€ 2.237.385	87%
12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (II tranches) decorrenza garanzia 20/12/2018*	JUNO 1 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 956.510.084	€ 175.964.188	€ 163.928.354	€ 136.000.000	€ 111.971.392	€ 485.963	82%
13	CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A. + BIVERBANCA S.p.A. decorrenza garanzia 11/09/2018*	MAGOESE S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 697.182.512	€ 203.554.032	€ 206.630.000	€ 170.809.000	€ 149.225.530	€ 1.016.393	87%
14	GRUPPO UBI + IWBANK S.p.A. decorrenza garanzia 28/09/2018*	MAIOR SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 2.748.789.190	€ 703.837.374	€ 715.400.000	€ 628.500.000	€ 524.643.952	€ 3.484.588	83%
15	BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA decorrenza garanzia 18/01/2019	IBLA S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 348.598.448	€ 102.558.755	€ 97.500.000	€ 85.000.000	€ 73.315.535	€ 493.628	86%
16	EPER BANCA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI SALIZADA 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	€ 618.452.000	€ 544.700.000	€ 461.167.072	€ 5.092.378	85%
17	BANCA POPOLARE DI BARI S.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	€ 491.780.000	€ 426.000.000	€ 371.705.248	€ 4.069.106	87%
18	BANCA CARIGE (II tranches) decorrenza garanzia 09/03/2019	RIVIERA NPL S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 964.000.000	€ 312.982.687	€ 215.000.000	€ 175.000.000	€ 158.585.847	€ 1.100.750	91%
19	ICREA BANCA (73 originatori) decorrenza garanzia 09/03/2019	BCCNPLs 2018-2 S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 1.954.152.471	€ 496.952.390	€ 558.172.080	€ 478.000.000	€ 464.562.991	€ 3.108.806	97%
20	BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 26/03/2019*	LEVITICUS SPV S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 7.384.789.544	€ 2.047.318.088	€ 1.910.425.000	€ 1.440.033.000	€ 1.246.828.331	€ 7.713.936	87%
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	€ 204.000.000	€ 181.937.282		89%
22	UNICREDIT S.p.A. (II tranches) decorrenza garanzia 18/12/2019	PRISMA SPV S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 6.056.291.974	€ 1.357.429.606	€ 1.320.000.000	€ 1.210.000.000	€ 1.210.000.000		100%
				68.175.786.385	17.615.363.960	16.106.265.170	12.973.570.000	10.724.669.656	79.195.272	83%

## **DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019**

### **01. POPOLARE BARI NPLS 2016**

La banca cedente Banca Popolare di Bari S.C.p.a. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata POPOLARE BARI NPLS 2016 il 5 ottobre 2016 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 25 gennaio 2017.

Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 479.889.367, composto per il 63% da "asset secured" e per il 37% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 148.281.693, a fronte del quale la società cessionaria POPOLARE BARI NPLS 2016 S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale pari a euro 150.535.000, di cui titoli senior pari ad euro 126.500.000 con scadenza dicembre 2036.

Al 31 dicembre 2019, a seguito dei recuperi da parte del servicer, Prelios Credit Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli senior per un importo complessivo di euro 40.488.839. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 86.011.161, pari al 68% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la performance conseguita dal servicer sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di rating, è pari all'89,1%.

### **02. BRISCA SECURITISATION**

Le banche cedenti Banca Carige S.p.A., Banca Cesare Ponti S.p.A. e Banca del Monte di Lucca S.p.A. hanno presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata BRISCA SECURITISATION in data 6 luglio 2017 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 9 agosto 2017.

Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 961.084.448 composto per il 55% da "asset secured", il 32% da "asset unsecured" e il 13% da "asset partially secured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 375.310.150 a fronte del quale la società cessionaria Brisca Securitisation S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, 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 91.523.927. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 175.876.073, pari al 66% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la performance conseguita dal servicer sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di rating, è pari al 118%.



---

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

---

**03. ELROND CREVAL NPL 2017**

La banca cedente Credito Valtellinese S.p.A. anche per conto di Credito Siciliano S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata ELROND CREVAL NPL 2017 in data 18 luglio 2017 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 11 agosto 2017. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.368.077.665 composto per 32,6% da "asset secured" e 77,4 % da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 531.088.593 a fronte del quale la società cessionaria ELROND CREVAL NPL 2017 S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 526.500.000 di cui titoli senior pari ad euro 464.000.000 di con scadenza 31 luglio 2040.

Al 31 dicembre 2019, 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 127.567.387. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 336.432.613, pari al 73% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 73,3%.

**04. FINO 1 SECURITISATION**

La banca cedente Unicredit S.p.A ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata FINO 1 SECURITISATION in data 23 novembre 2017 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 20 dicembre 2017. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 5.376.000.000 composto per 52% da "asset secured" e 48 % da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 890.222.581 a fronte del quale la società cessionaria Fino 1 Securitisation S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 769.951.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 650.000.000 con scadenza 31 ottobre 2045.

Al 31 dicembre 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, DoBank S.p.A, sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 269.802.000. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 380.198.000, pari al 58% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 99,5%.

**05. POPOLARI BARI NPLS 2017**

Le banche cedente Banca Popolare di Bari S.p.A. e Cassa di Risparmio di Orvieto hanno presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata POPOLARI BARI NPLS 2017 in data 4 dicembre 2017 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 11 gennaio 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 321.037.051 composto per 56,1% da "asset secured" e 43,9 % da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad



**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019**

euro 102.426.225 a fronte del quale la società cessionaria Popolare Bari NPLS 2017 S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 12.341.989. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 68.558.011, pari al 85% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari all'69,1%.

**06. SIENA NPL 2018**

La banca cedente Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., anche per conto di MPS Leasing & Factoring, Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A. e MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata SIENA NPL 2018 in data 14 maggio 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 28 giugno 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari euro 24.071.000.000 composto per 45% da "*asset secured*" e 55 % da "*asset unsecured*". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 5.230.879.587 a fronte del quale la società cessionaria SIENA NPL 2018 S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Credito Fondiario S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 627.835.647. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 2.290.364.353, pari al 78% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 73,9%.

**07. ARAGON NPL 2018**

Le banche cedenti Credito Valtellinese S.p.A. e Credito Siciliano S.p.A. hanno presentato congiuntamente l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata ARAGON NPL 2018 in data 19 giugno 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.670.572.602 composto per 75,4 % da "*asset secured*" e 24,6 % da "*asset unsecured*". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 640.404.670 a fronte del quale la società cessionaria ARAGON NPL 2018 S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 586.346.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 509.524.000 con scadenza 31 luglio 2038.

Al 31 dicembre 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Credito Fondiario S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 29.836.217. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 479.687.783, pari al 94% del valore di emissione.

---

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

---

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 87,9%.

**08. RED SEA SPV**

Le banche cedenti Banco BPM S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.p.A. hanno presentato congiuntamente l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata RED SEA SPV in data 22 giugno 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 5.097.000.000 composto per 71,6% da "*asset secured*" e 28,4 % da "*asset unsecured*". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 2.013.847.306 a fronte del quale la società cessionaria RED SEA SPV S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Services S.P.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 401.050.187. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 1.255.453.813, pari al 76% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 126%.

**09. 4MORI SARDEGNA**

La banca cedente Banco di Sardegna S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata 4MORI SARDEGNA in data 29 giugno 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.044.643.622 composto per 53% da "*asset secured*" e 47% da "*asset unsecured*". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 257.945.106 a fronte del quale la società cessionaria 4MORI SARDEGNA S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 19.520.396. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 212.479.604, pari al 92% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 107,8%.

**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019****10. 2WORLDS**

Le banche cedenti Banco di Desio e della Brianza S.p.A. e Banca Popolare di Spoleto S.p.A. ha presentato congiuntamente l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata 2WORLDS in data 4 luglio 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.001.646.297 composto per 53,1% da "asset secured" e 46,9% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 331.931.772 a fronte del quale la società cessionaria 2WORLDS S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 327.700.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 288.500.000 con scadenza 31 gennaio 2037.

Al 31 dicembre 2019, 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 50.041.634. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 238.458.366, pari al 83% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 97,2%.

**11. BCC NPLS 2018**

23 Banche cooperative cedenti <sup>1</sup>coordinate da ICCREA S.p.a. hanno presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata BCC NPLs 2018 in data 12 luglio 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.046.318.450 composto per 81% da "asset secured" e 19 % da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 308.561.867 a fronte del quale la società cessionaria BCC NPLs 2018 S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 35.392.999. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 246.607.001, pari al 87% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 91,8%.

<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 Cappelle 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 Mediocritati, 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.

---

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

---

**12. JUNO 1**

La banca cedente Banca Nazionale Del Lavoro S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata JUNO 1 in data 26 luglio 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 956.510.084 composto per 30,4% da "asset secured" e 69,6 % da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 175.964.188 a fronte del quale la società cessionaria JUNO1S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 163.928.354 di cui titoli *senior* pari ad euro 136.000.000 con scadenza 30 luglio 2038.

Al 31 dicembre 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Prelios Credit Services S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 24.028.608. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 111.971.392, pari al 82% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 177,3%.

**13. MAGGESE**

Le banche cedenti CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A. e BIVERBANCA S.p.A. hanno presentato congiuntamente l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata MAGGESE in data 26 luglio 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 697.182.512 composto per 52,7% da "asset secured" e 47,3% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 203.554.032 a fronte del quale la società cessionaria MAGGESE S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, 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 21.583.470. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 149.225.530, pari al 87% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 102,6%

**14. MAIOR SPV**

Le banche cedenti Unione di Banche Italiane S.p.A. e IW Bank S.p.A. hanno presentato congiuntamente l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata MAIOR SPV in data 1 agosto 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 settembre 2018. Il GBV dei crediti ceduti era pari euro 2.748.769.190 composto per 46,6% da "asset secured" e 53,4% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 703.837.374 a fronte

**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019**

del quale la società cessionaria MAIOR SPV S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, 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 103.856.048. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 524.643.952, pari al 83% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 113,9%.

**15. IBLA**

La banca cedente Banca Agricola Popolare di Ragusa S.C.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata IBLA in data 5 settembre 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 18 gennaio 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 348.598.448 composto per 69,2% da "*asset secured*" e 30,8% da "*asset unsecured*". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 102.558.755 a fronte del quale la società cessionaria IBLA S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Italfondiaro S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 11.684.465. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 73.315.535, pari al 86% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 100,2%.

**16. AQU SPV**

Le banche cedenti BPER Banca S.P.A., Cassa Di Risparmio Di Bra S.P.A., Cassa Di Risparmio Di Saluzzo S.P.A. hanno presentato congiuntamente l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata AQU SPV in data 9 novembre 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 18 gennaio 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 2.082.000.000 composto per 59,5% da "*asset secured*" e 40,5% da "*asset unsecured*". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 621.034.696 a fronte del quale la società cessionaria AQU SPV S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 618.452.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 544.700.000 con scadenza 31 ottobre 2038.

Al 31 dicembre 2019, 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 83.532.928. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 461.167.072, pari al 85% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 111,1%.

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GARANZIA DELLO STATO SULLA CARTOLARIZZAZIONE DELLE SOFFERENZE (GACS) E SUGLI OBIETTIVI DI PERFORMANCE COLLEGATI****17. POP NPLS 2018**

Banca Popolare di Bari congiuntamente con altre 16 banche<sup>2</sup>, in qualità di referente cedenti hanno presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata POP NPLs 2018 in data 16 novembre 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 18 gennaio 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.578.000.000 composto per 53,9% da "asset secured" e 46,1% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 493.479.862 a fronte del quale la società cessionaria POP NPLs 2018 S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, 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 54.294.752. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 371.705.248, pari al 87% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 189,0%.

**18. RIVIERA NPL**

La banca cedente Banca Carige S.p.A. unitamente a Banca del Monte di Lucca S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata RIVIERA NPL in data 19 dicembre 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 marzo 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 964.000.000 composto per 39,4% da "asset secured" e 60,6% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 312.982.687 a fronte del quale la società cessionaria RIVIERA NPL S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Credito Fondiario S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 16.414.153. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 158.585.847, pari al 91% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 141,6%.

<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.



**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019****19. BCC NPLS 2018-2**

ICCREA Banca per conto di 73 banche cedenti<sup>3</sup> in qualità di referente ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata BCC NPLs 2018-2 in data 27 dicembre 2018 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 marzo 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.954.152.471 composto per 58,4% da "asset secured" e 41,6% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 496.952.390 a fronte del quale la società cessionaria BCC NPLs 2018-2 S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Italfondario S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 13.437.009. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 464.562.991, pari al 97% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 115,4%.

<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 Capacio 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 Mediocriti 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 Pesca 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.

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GARANZIA DELLO STATO SULLA CARTOLARIZZAZIONE DELLE SOFFERENZE (GACS) E SUGLI OBIETTIVI DI PERFORMANCE COLLEGATI****20. LEVITICUS SPV**

La banca cedente Banco BPM S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata LEVITICUS SPV in data 7 febbraio 2019 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 marzo 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 7.384.789.544 composto per 56,1% da "asset secured" e 43,9% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 2.047.318.088 a fronte del quale la società cessionaria LEVITICUS SPV S.r.l. ha emesso titoli 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 2019, a seguito dei recuperi da parte del *servicer*, Credito Fondiario S.p.A., sono stati rimborsati titoli *senior* per un importo complessivo di euro 193.204.669. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 1.246.828.331, pari al 87% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 98,9%.

**21. JUNO 2**

La banca cedente Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata JUNO 2 in data 8 febbraio 2019 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 5 marzo 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 968.202.660 composto per 60,7% da "asset secured" e 39,3% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 269.342.733 a fronte del quale la società cessionaria JUNO 2 S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 264.754.736 di cui titoli *senior* pari ad euro 204.000.000 con scadenza 29 luglio 2039.

Al 31 dicembre 2019, 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 22.062.718. A tale data il capitale garantito in essere ammonta quindi ad euro 181.937.282, pari al 89% del valore di emissione.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 138,3%.

**22. PRISMA SPV**

La banca cedente Unicredit S.p.A. ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata PRISMA SPV in data 30 ottobre 2019 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 18 dicembre 2019. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 6.056.291.974 composto per 64% da "asset secured" e 36% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 1.357.429.606 a fronte del quale la società cessionaria PRISMA SPV S.r.l. ha emesso



**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS AL 31 DICEMBRE 2019**

---

titoli 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.

Nel periodo in esame la *performance* conseguita dal *servicer* Italfondario S.p.A. sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 139,3%.

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

La seguente tabella riepiloga per ciascuna operazione assistita da garanzia dello Stato i dati relativi al nome dell'operazione e del *servicer*, ai recuperi effettivi ed attesi, ed al relativo indicatore di *performance* al 31 dicembre 2019.

**FONDO GACS - MONITORAGGIO RECUPERI Aggiornamento al 31 dicembre 2019**

n.	Cessionaria - SPV	Servicer	Cumulative Gross Collections	Cumulative Amount of Expenses	Cumulative Net Collections	Cumulative Expected Gross Collections	Cumulative Expected Amount of Expenses	Cumulative Expected Net Collections	Rapporto tra incassi netti cumulati ed incassi netti attesi	NOTE
1	POPOLARE BARI NPLS 2016 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 61.907.937	€ 7.589.565	€ 54.318.371	€ 72.151.490	€ 11.176.480	€ 60.975.010	89,1%	
2	BRISCA SECURITISATION S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 136.654.353	€ 13.861.464	€ 122.792.888	€ 126.078.937	€ 21.982.328	€ 104.096.610	118,0%	
3	ELROND NPL 2017 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 208.469.711	€ 32.617.719	€ 175.851.992	€ 286.655.255	€ 46.629.022	€ 240.026.233	73,3%	
4	FINO I SECURITISATION S.r.l.	DoBank S.p.A.	€ 557.296.429	€ 109.299.988	€ 447.996.441	€ 558.272.473	€ 107.953.950	€ 450.318.523	99,5%	
5	POPOLARE BARI NPLS 2017 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 21.356.661	€ 2.178.023	€ 19.178.637	€ 31.355.634	€ 3.607.122	€ 27.748.512	69,1%	
6	SIENA NPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDIARIO S.p.A.	€ 2.015.109.995	€ 166.672.732	€ 1.848.437.263	€ 2.502.623.072	€ 0	€ 2.502.623.072	73,9%	Non è stato comunicato il Cumulative Expected Amount of Expenses
7	ARAGORN NPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDIARIO S.p.A.	€ 95.226.714	€ 13.530.585	€ 81.696.129	€ 115.986.352	€ 23.012.765	€ 92.973.587	87,9%	
8	RED SEA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 558.886.922	€ 37.597.991	€ 521.288.931	€ 474.259.203	€ 60.547.818	€ 413.711.385	126,0%	
9	4MORI SARDEGNA S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 52.309.768	€ 6.117.927	€ 46.191.841	€ 59.295.211	€ 16.450.160	€ 42.845.051	107,8%	
10	2WORLDS S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 103.974.832	€ 11.694.490	€ 92.280.342	€ 107.845.682	€ 12.905.147	€ 94.940.535	97,2%	
11	BCC NPLs 2018 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 57.072.560	€ 7.457.013	€ 49.615.546	€ 63.365.741	€ 9.289.183	€ 54.076.558	91,8%	
12	JUNO 1 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 48.077.645	€ 4.612.139	€ 43.465.507	€ 30.364.542	€ 5.848.420	€ 24.516.122	177,3%	
13	MAGGESE S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 40.566.652	€ 4.763.036	€ 35.803.616	€ 43.889.474	€ 9.001.711	€ 34.887.763	102,6%	
14	MAIOR SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 182.630.745	€ 24.902.758	€ 157.727.987	€ 169.503.203	€ 31.021.192	€ 138.482.011	113,9%	
15	IBLA S.r.l.	ITALFONDIARIO S.p.A.	€ 25.499.153	€ 2.468.814	€ 23.030.339	€ 26.520.500	€ 3.525.236	€ 22.995.264	100,2%	
16	AQUI SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 135.573.707	€ 9.123.779	€ 126.449.928	€ 131.910.669	€ 18.080.706	€ 113.829.964	111,1%	
17	POP NPLs 2018 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES S.p.A.	€ 73.257.528	€ 9.611.328	€ 63.646.200	€ 39.719.582	€ 6.041.339	€ 33.678.243	189,0%	
18	RIVIERA NPL S.r.l.	CREDITO FONDIARIO S.p.A.	€ 47.213.277	€ 3.833.410	€ 43.379.867	€ 35.867.318	€ 5.240.548	€ 30.626.770	141,6%	
19	BCC NPLs 2018-2 S.r.l.	ITALFONDIARIO S.p.A.	€ 54.509.521	€ 6.735.073	€ 47.774.448	€ 49.351.295	€ 7.934.672	€ 41.416.623	115,4%	
20	LEVITICUS SPV S.r.l.	CREDITO FONDIARIO S.p.A.	€ 352.422.876	€ 21.791.852	€ 330.631.024	€ 371.304.974	€ 37.079.594	€ 334.225.380	98,9%	
21	JUNO 2 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING S.p.A.	€ 55.256.326	€ 4.722.663	€ 50.533.663	€ 42.099.524	€ 5.562.358	€ 36.537.166	138,3%	
22	PRISMA SPV S.r.l.	ITALFONDIARIO S.p.A.	€ 244.116.751	€ 14.371.930	€ 229.744.820	€ 175.590.786	€ 10.670.946	€ 164.919.840	139,3%	

## **RISORSE FINANZIARIE DEL FONDO EX ART. 12 DL N.18/2016 AL 31 DICEMBRE 2019**

Il Fondo è costituito, come già accennato, con una dotazione complessiva di **euro 220 milioni**, ed è ulteriormente alimentato dai corrispettivi versati dalle SPV al Ministero dell'economia e delle finanze quale remunerazione per la GACS a condizioni di mercato.

I corrispettivi versati dalle società cessionarie sul capitolo 3004 capo X dell'entrata del bilancio dello Stato dovuti per la GACS dall'inizio della sua applicazione fino al 31 dicembre 2019 sono pari ad euro **79.195.272,87**.

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

L'iniziativa della GACS alla data del 31 dicembre 2019 presenta una disponibilità di risorse, al netto degli oneri di gestione, pari ad euro **297.518.707,99**.

Le tabelle che seguono illustrano il dettaglio, per singola operazione ammessa alla garanzia alla data del 31 dicembre 2019, dei corrispettivi versati fino al 31 dicembre 2019 ed il valore complessivo delle disponibilità a copertura della GACS.

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

n.	Operazione Cartolarizzazione	Corrispettivo versato al capitolo di bilancio
1	POPOLARE BARI NPLS 2016 S.r.l.	2.790.903
2	BRISCA SECURITISATION S.r.l.	4.473.037
3	ELROND NPL 2017 S.r.l.	7.874.158
4	FINO 1 SECURITISATION S.r.l.	4.744.614
5	POPOLARE BARI NPLS 2017 S.r.l.	802.500
6	SIENA NPL 2018 S.r.l.	16.053.049
7	ARAGORN NPL 2018 S.r.l.	2.602.978
8	RED SEA SPV S.r.l.	8.459.692
9	4MORI SARDEGNA S.r.l.	1.164.376
10	2WORLD S.r.l.	1.427.032
11	BCC NPLs 2018 S.r.l.	2.237.385
12	JUNO 1 S.r.l.	485.963
13	MAGGESE S.r.l.	1.016.393
14	MAIOR SPV S.r.l.	3.484.588
15	IBLA S.r.l.	493.628
16	AQUI SPV S.r.l.	5.092.378
17	POP NPLs 2018 S.r.l.	4.069.106
18	RIVIERA NPL S.r.l.	1.100.750
19	BCC NPLs 2018-2 S.r.l.	3.108.806
20	LEVITICUS SPV S.r.l.	7.713.937
	<b>Totale</b>	<b>79.195.273</b>

Disponibilità della GACS	
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 31/12/2019	79.195.273
Oneri di gestione fino al 31/12/2019	- 1.676.565
<b>Totale</b>	<b>297.518.708</b>

## **OPERAZIONI ASSISTITE DALLA GACS SUCCESSIVE AL 31 DICEMBRE 2019**

Nel corso dei primi mesi del 2020 sono rilasciate garanzie per 3 nuove istanze, di cui 2 *multioriginator*, che hanno riguardato crediti in sofferenza per un valore complessivo lordo pari a circa euro **3 miliardi** a cui corrisponde un valore netto di cessione alle SPV pari a circa euro **0,97 miliardi**, a fronte del quale sono stati emessi titoli per un valore nominale complessivo di circa **1 miliardi** di cui titoli *senior* euro **0.86 miliardi**.

## DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DA GACS SUCCESSIVE AL 31 DICEMBRE 2019

### 23. ISEO

La banca cedente Unione di Banche Italiane - UBI Banca ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata ISEO S.r.l. in data 20 dicembre 2019 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 25 marzo 2020. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 857.576.786 composto per 95,5% da "asset secured" e 4,5% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 366.004.607 a fronte del quale la società cessionaria ISEO S.r.l. ha emesso titoli 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 30 giugno 2020, la *performance* conseguita dal *servicer* Italfondionario S.p.A. sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 84,1%.

Alla stessa data non sono ancora avvenuti pagamenti per gli interessi e per il capitale dei titoli *senior* poiché la data della prima remunerazione è fissata al 31 luglio 2020.

### 24. BCC NPLS 2019

ICCREA Banca S.p.A per conto di 68 banche cedenti <sup>1</sup> ha presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata BCC NPLs 2019 in data

<sup>1</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., Cassa Rurale Ed Artigiana Di Binasco - Credito Cooperativo Società' Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Busto Garolfo E Buguggiate - Società' Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Buonabitacolo Società' Cooperativa, Cassa Rurale Ed Artigiana Di Cantu' Banca Di Credito Cooperativo - 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 Del Piceno Credito Cooperativo - Società' Cooperativa, Banca Valdichiana - Credito Cooperativo Di Chiusi E Montepulciano - Società' Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Cittanova - Società' Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Fano - Società' Cooperativa, Bcc Di Alba, Langhe, Roero E Del Canavese S.C., Credito Cooperativo Ravennate, Forlivese E Imolese Società' Cooperativa, Banca Di Filottrano - Credito Cooperativo Di Filottrano E Camerano - Società' Cooperativa, La Bcc Del Crotonese - Credito Cooperativo Società' Cooperativa, B.C.C. Del Garda - Banca Di Credito Cooperativo Colli Morenici Del Garda - Società' Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Marina Di Ginosa - Società' Cooperativa, Banca Versilia Lunigiana E Garfa-

**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DA GACS SUCCESSIVE AL 31 DICEMBRE 2019**

10 gennaio 2020 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 25 marzo 2020. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 1.324.534.352 composto per 74% da "asset secured" e 26% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 387.181.038 a fronte del quale la società cessionaria BCC NPLs 2019 S.r.l. ha emesso titoli per un valore nominale di euro 421.200.000 di cui titoli *senior* pari ad euro 355.000.000 con scadenza 31 gennaio 2044.

Al 30 giugno 2020, la *performance* conseguita dal *servicer* Italfondionario S.p.A. sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 163,3%.

Alla stessa data non sono ancora avvenuti pagamenti per gli interessi e per il capitale dei titoli *senior* poiché la data della prima remunerazione è fissata al 31 luglio 2020.

**25. POP NPLS 2019**

Le banche cedenti Banche Popolari<sup>2</sup> hanno presentato l'istanza per la concessione della GACS per l'operazione di cartolarizzazione denominata POP NPLs 2019 in data 9 gennaio 2020 ed il Ministero dell'economia e delle finanze ha emesso il relativo decreto di concessione in data 27 aprile 2020. Il GBV dei crediti ceduti era pari ad euro 826.700.000 composto per 52% da "asset secured" e 48% da "asset unsecured". Il valore netto di cessione, rappresentato dal valore lordo aggregato al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi, è pari ad euro 216.879.975 a fronte del quale la società cessionaria POP NPLs 2019 S.r.l. ha emesso titoli 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 30 giugno 2020, la *performance* conseguita dal *servicer* Prelios Credit Servicing S.p.A. sull'operazione, calcolata come rapporto tra gli incassi netti cumulati e gli incassi netti attesi in base al piano di recupero vagliato dall'agenzia di *rating*, è pari al 117,7%.

Alla stessa data non sono ancora avvenuti pagamenti per gli interessi e per il capitale dei titoli *senior* poiché la data della prima remunerazione è fissata al 6 agosto 2020.

La tabella che segue illustra i dati riepilogativi delle operazioni appena descritte:

gnana - 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, Banca Di Credito Cooperativo Di Recanati E Colmurano - Società Cooperativa, Banca Di Ripatransone E Del Fermano - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Di Pesaro Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Terre Etrusche E Di Maremma, Banca Di Credito Cooperativo Di Spinazzola - Società Cooperativa, Banca Cras Credito Cooperativo Toscano - Siena - Società Cooperativa, Cassa Rurale Banca Di Credito Cooperativo Di Treviglio Sc, Banca Di Credito Cooperativo Della Valle Del Fitalia - Società Cooperativa, Banca Alta Toscana Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Don Rizzo - Credito Cooperativo Della Sicilia Occidentale - Società Cooperativa A R.L., Banca Di Credito Cooperativo "G. Toniolo Di San Cataldo" (Caltanissetta), Banca Di Credito Cooperativo Mutuo Soccorso Di Gangi - Società Cooperativa, Banca San Francesco Credito Cooperativo - Società Cooperativa Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea, Banca Di Credito Cooperativo San Michele Di Caltanissetta E Pietraperzia Società Cooperativa, Rivierabanca - Credito Cooperativo Di Rimini E Gradara - Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di San Marco Dei Cavoti E Del Sannio-Calvi - Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Milano - Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Pachino - Società Cooperativa, Banca Di Formello E Trevignano Romano Di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Bellegra Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Di Riano Società Cooperativa, Chiantibanca - Credito Cooperativo S.C., Credito Cooperativo Di San Calogero E Maierato - Bcc Del Vibonese Società Cooperativa, Banca Di Credito Cooperativo Dell'Oglia E Del Serio - Società Cooperativa.

<sup>2</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., 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

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

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicer	GIV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore netto di cessione	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	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.	ITALFONDIARIO S.p.A.	€ 857.576.786	€ 366.004.607	€ 373.459.000	€ 335.000.000	€ 335.000.000		100%
24	ICCREA Banca S.p.A. (68 originators). Decorrenza garanzia 25/03/2020	BCC NPLs 2019 S.r.l.	ITALFONDIARIO S.p.A.	€ 1.324.534.352	€ 387.181.038	€ 421.200.000	€ 355.000.000	€ 355.000.000		100%
25	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	€ 203.000.000	€ 173.000.000	€ 173.000.000		100%



**DETTAGLIO DELLE SINGOLE OPERAZIONI ASSISTITE DA GACS SUCCESSIVE AL 31 DICEMBRE 2019**

Si riepilogano di seguito i dati di tutte le operazioni assistite dalla garanzia alla data del 30 giugno 2020:

n.	Banca Cedente	Cessionaria - SPV	Servicec	GBV dei crediti al lordo delle rettifiche di valore	Valore netto di cessione	Valore nominale dei titoli emessi	Valore nominale titoli senior emessi	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 SERVICES S.p.A.	€ 479.889.367	€ 148.281.693	€ 150.535.000	€ 126.500.000	€ 81.294.572	€ 3.660.781	64%
2	GRUPPO BANCA CARIGE (CARIGE SPA + BANCA CESARE PONTI S.p.A. + BANCA MONTE 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	€ 267.400.000	€ 163.376.575	€ 5.200.363	61%
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 S.p.A.	€ 1.368.077.665	€ 531.088.593	€ 526.500.000	€ 464.000.000	€ 311.412.046	€ 9.542.116	67%
4	UNICREDIT S.p.A. decorrenza garanzia 20/12/2017	FINO 1 SECURITISATION S.r.l.	DoBank S.p.A.	€ 5.376.000.000	€ 890.222.581	€ 769.951.000	€ 650.000.000	€ 291.954.000	€ 5.567.801	45%
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 SERVICES S.p.A.	€ 321.037.051	€ 102.426.225	€ 104.450.000	€ 80.900.000	€ 65.817.305	€ 1.011.056	81%
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.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 24.071.000.000	€ 5.230.879.587	€ 4.330.800.000	€ 2.918.200.000	€ 2.030.279.258	€ 21.061.744	70%
7	CREDITO VALTELLINESE S.p.A. + CREDITO SICILIANO S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	ARAGORN NPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 1.670.572.602	€ 640.404.670	€ 586.346.000	€ 509.524.000	€ 451.174.785	€ 3.996.552	89%
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 SERVICES S.p.A.	€ 5.097.000.000	€ 2.013.847.306	€ 1.860.381.000	€ 1.656.504.000	€ 1.154.672.209	€ 11.683.977	70%
9	BANCO DI SARDEGNA S.p.A. decorrenza garanzia 05/09/2018	4MORI SARDEGNA S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 1.044.643.622	€ 257.945.106	€ 253.000.000	€ 232.000.000	€ 203.365.498	€ 1.779.055	88%
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	€ 288.500.000	€ 217.502.238	€ 2.121.740	75%
11	ICCREA BANCA (23 originators) decorrenza garanzia 05/09/2018	BCC NPLs 2018 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 1.046.318.450	€ 308.561.867	€ 323.860.000	€ 282.000.000	€ 236.021.174	€ 3.007.867	84%
12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (11 tranches) decorrenza garanzia 20/12/2018*	JUNO 1 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES S.p.A.	€ 956.510.084	€ 175.964.188	€ 163.928.354	€ 136.000.000	€ 99.438.618	€ 853.951	73%
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	€ 206.630.000	€ 170.809.000	€ 141.445.943	€ 1.548.146	83%
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	€ 715.400.000	€ 628.500.000	€ 491.190.213	€ 5.364.329	78%
15	BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA decorrenza garanzia 18/01/2019	IBLA S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 348.598.448	€ 102.558.755	€ 97.500.000	€ 85.000.000	€ 68.206.928	€ 777.917	80%
16	BPER BANCA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A., CASSA DI RISPARMIO DI SALIZADA 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	€ 618.452.000	€ 544.700.000	€ 439.557.252	€ 8.060.321	81%
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	€ 491.780.000	€ 426.000.000	€ 354.799.390	€ 6.474.452	83%
18	BANCA CARIGE (11 tranches) decorrenza garanzia 05/03/2019	RIVIERA NPL S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 964.000.000	€ 312.982.687	€ 215.000.000	€ 175.000.000	€ 138.075.819	€ 2.340.891	79%
19	ICCREA BANCA (73 originators) decorrenza garanzia 05/03/2019	BCC NPLs 2018-2 S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 1.954.152.471	€ 496.952.390	€ 558.172.080	€ 478.000.000	€ 452.218.414	€ 6.865.159	95%
20	BANCO BPM S.p.A. decorrenza garanzia 26/03/2019*	LEVITICUS SPV S.r.l.	CREDITO FONDARIO S.p.A.	€ 7.384.789.544	€ 2.047.318.088	€ 1.910.425.000	€ 1.440.033.000	€ 1.183.918.948	€ 14.922.991	82%
21	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. (11 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	€ 204.000.000	€ 161.625.104	€ 1.569.351	79%
22	UNICREDIT S.p.A. (11 tranches) decorrenza garanzia 18/12/2019	PRISMA SPV S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 6.056.291.974	€ 1.357.429.606	€ 1.320.000.000	€ 1.210.000.000	€ 1.096.599.529	€ 2.691.040	91%
23	Unione di Banche Italiane - UBI Banca (11 tranches). Decorrenza garanzia 25/03/2020	ISEO S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 857.576.786	€ 366.004.607	€ 373.459.000	€ 335.000.000	€ 335.000.000		100%
24	ICCREA Banca S.p.A. (68 originators). Decorrenza garanzia 25/03/2020	BCC NPLs 2019 S.r.l.	ITALFONDARIO S.p.A.	€ 1.324.534.352	€ 387.181.038	€ 421.200.000	€ 355.000.000	€ 355.000.000		100%
25	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	€ 203.000.000	€ 173.000.000	€ 173.000.000		100%
				<b>71.184.577.523</b>	<b>18.585.419.580</b>	<b>17.102.924.170</b>	<b>13.836.570.000</b>	<b>10.696.945.819</b>	<b>120.101.600</b>	<b>77%</b>

## **RISORSE FINANZIARIE DEL FONDO EX ART. 12 DL N. 18/2016 AL 30 GIUGNO 2020**

Tenuto conto dei corrispettivi maturati nel corso del 2020, sono stati versati dalle società cessionarie sul capitolo 3004 capo X dell'entrata del bilancio dello Stato dedicato all'iniziativa, dall'inizio della sua applicazione fino al 30 giugno 2020, complessivamente euro **120.101.600**.

Alla stessa data, le disponibilità della GACS, al netto degli oneri di gestione, sono pari ad euro **338.089.837**.

Le tabelle che seguono illustrano il dettaglio per singola operazione dei corrispettivi versati fino al 30 giugno 2020 ed il valore complessivo delle disponibilità a copertura della GACS.

<b>n.</b>	<b>Operazione Cartolarizzazione</b>	<b>Corrispettivo versato al capitolo di bilancio</b>
1	POPOLARE BARI NPL'S 2016 S.r.l.	3.660.781
2	BRISCA SECURITISATION S.r.l.	5.200.363
3	ELROND NPL 2017 S.r.l.	9.542.116
4	FINO 1 SECUTITISATION S.r.l.	5.567.801
5	POPOLARE BARI NPL'S 2017 S.r.l.	1.011.056
6	SIENA NPL 2018 S.r.l.	21.061.744
7	ARAGORN S.r.l.	3.996.552
8	RED SEA NPLS S.r.l.	11.683.977
9	4MORI SARDEGNA S.r.l.	1.779.055
10	2WORLDS S.r.l.	2.121.740
11	BCC NPL 2018 S.r.l.	3.007.867
12	JUNO 1 S.r.l.	853.951
13	MAGGESE S.r.l.	1.548.146
14	MAIOR SPV S.r.l.	5.364.329
15	IBLA S.r.l.	777.917
16	AQUI SPV S.r.l.	8.060.321
17	POP NPL'S 2018 S.r.l.	6.474.452
18	RIVIERA S.r.l.	2.340.891
19	BCC NPL 2018-2 S.r.l.	6.865.159
20	LEVITICUS S.r.l.	14.922.991
21	JUNO 2 S.r.l.	1.569.351
22	PRISMA S.r.l.	2.691.040
	<b>Totale</b>	<b>120.101.600</b>

**RISORSE FINANZIARIE DEL FONDO EX ART. 12 DL N. 18/2016 AL 30 GIUGNO 2020**

<b>Disponibilità della GACS</b>	
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 30/06/2020	120.101.600
Oneri di gestione fino al 30/06/2020	- 2.011.763
<b>Totale</b>	<b>338.089.837</b>

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

**FONDO GACS - MONITORAGGIO RECUPERI Aggiornamento al 30/06/2020 (ultimo dato disponibile).**

Per una valutazione completa si fornisce l'ultimo dato disponibile delle informazioni sullo stato dei recuperi fornito dai *servicer* al 30 giugno 2020:

n.	Cessionaria - SPV	Servicer	Cumulative Gross Collections	Cumulative Amount of Expenses	Cumulative Net Collections	Cumulative Expected Gross Collections	Cumulative Expected Amount of Expenses	Cumulative Expected Net Collections	Rapporto tra incassi netti cumulati ed incassi netti attesi	NOTE
1	POPOLARE BARI NPLS 2016 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES Sp.A.	€ 68.234.128	€ 8.499.872	€ 59.734.256	€ 94.135.367	€ 13.594.344	€ 80.541.024	74,2%	
2	BRISCA SECURITISATION S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 148.757.826	€ 15.562.016	€ 133.195.810	€ 156.440.439	€ 25.417.992	€ 131.022.447	101,7%	
3	ELROND NPL 2017 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES Sp.A.	€ 229.245.005	€ 36.007.973	€ 193.237.032	€ 337.447.796	€ 53.455.236	€ 283.992.560	68,0%	
4	FINO 1 SECURITISATION S.r.l.	DoBank Sp.A.	€ 620.397.864	€ 127.450.180	€ 492.947.683	€ 656.106.816	€ 126.825.091	€ 529.281.726	93,1%	
5	POPOLARE BARI NPLS 2017 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES Sp.A.	€ 24.359.219	€ 2.710.853	€ 21.648.266	€ 37.110.784	€ 4.555.907	€ 32.554.878	66,5%	
6	SIENA NPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDIARIO Sp.A.	€ 2.252.948.639	€ 220.867.987	€ 2.032.080.653	€ 3.158.733.137	€ 0	€ 3.158.733.137	64,3%	Non è stato comunicato il Cumulative Expected Amount of Expenses
7	ARAGORN NPL 2018 S.r.l.	CREDITO FONDIARIO Sp.A.	€ 115.213.697	€ 17.611.957	€ 97.601.740	€ 226.876.375	€ 36.585.041	€ 190.291.334	51,3%	
8	RED SEA SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES Sp.A.	€ 661.071.565	€ 52.933.278	€ 608.138.286	€ 613.888.874	€ 76.494.652	€ 537.394.221	113,2%	
9	4MORI SARDEGNA S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES Sp.A.	€ 70.540.223	€ 8.793.244	€ 61.746.979	€ 86.587.507	€ 22.025.983	€ 64.561.524	95,6%	
10	2WORLDS S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES Sp.A.	€ 121.809.229	€ 14.348.993	€ 107.460.236	€ 130.788.591	€ 16.169.867	€ 114.618.724	93,8%	
11	BCC NPLs 2018 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES Sp.A.	€ 74.419.142	€ 9.941.103	€ 64.478.038	€ 95.988.023	€ 12.340.375	€ 83.647.648	77,1%	Prelios ha comunicato formalmente la variazione di alcuni dati riferiti al 31/12/2019
12	JUNO 1 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICES Sp.A.	€ 67.743.707	€ 6.660.855	€ 61.082.852	€ 52.419.617	€ 8.132.687	€ 44.286.929	137,9%	
13	MAGGESE S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 54.860.334	€ 6.504.497	€ 48.355.838	€ 64.776.398	€ 12.099.134	€ 52.677.265	91,8%	
14	MAIOR SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 226.590.111	€ 33.301.168	€ 193.088.943	€ 221.970.885	€ 39.869.943	€ 182.100.942	106,0%	
15	IBLA S.r.l.	ITALFONDIARIO Sp.A.	€ 31.110.274	€ 3.849.853	€ 27.260.421	€ 35.250.830	€ 5.227.721	€ 30.023.210	90,8%	
16	AQUI SPV S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 160.044.177	€ 13.785.045	€ 146.259.131	€ 173.600.298	€ 23.824.700	€ 149.775.599	97,7%	
17	POP NPLs 2018 S.r.l.	CERVED MASTER SERVICES Sp.A.	€ 113.880.896	€ 15.021.264	€ 98.859.632	€ 56.097.398	€ 9.792.641	€ 46.304.757	213,5%	
18	RIVIERA NPL S.r.l.	CREDITO FONDIARIO Sp.A.	€ 59.348.154	€ 5.981.912	€ 53.366.242	€ 55.291.996	€ 8.222.303	€ 47.069.693	113,4%	
19	BCC NPLs 2018-2 S.r.l.	ITALFONDIARIO Sp.A.	€ 71.278.037	€ 10.377.704	€ 60.900.333	€ 93.110.966	€ 13.883.618	€ 79.227.348	76,9%	
20	LEVITICUS SPV S.r.l.	CREDITO FONDIARIO Sp.A.	€ 439.928.310	€ 33.051.875	€ 406.876.434	€ 530.903.926	€ 60.063.373	€ 470.840.553	86,4%	
21	JUNO 2 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 67.518.726	€ 6.828.275	€ 60.690.452	€ 62.696.898	€ 8.453.153	€ 54.243.745	111,9%	
22	PRISMA SPV S.r.l.	ITALFONDIARIO Sp.A.	€ 381.106.814	€ 46.455.758	€ 334.651.056	€ 442.861.223	€ 47.124.505	€ 395.736.718	84,6%	
23	ISEO S.r.l.	ITALFONDIARIO Sp.A.	€ 47.550.378	€ 2.125.644	€ 45.424.733	€ 57.057.511	€ 3.058.789	€ 53.998.721	84,1%	
24	BCC NPLs 2019 S.r.l.	ITALFONDIARIO Sp.A.	€ 20.700.016	€ 1.529.298	€ 19.170.718	€ 14.469.443	€ 2.730.694	€ 11.738.749	163,3%	
25	Pop NPLs 2019 S.r.l.	PRELIOS CREDIT SERVICING Sp.A.	€ 31.479.776	€ 1.970.074	€ 29.509.702	€ 26.051.728	€ 988.773	€ 25.062.955	117,7%	

PAGINA BIANCA

PAGINA BIANCA

PAGINA BIANCA



\*182590118020\*