

Siena, 29/01/2019

FUNZIONI COMPILATRICI:

Settore Monitoraggio Qualità Crediti Non Performi - Servizio  
Supporto Specialistico e Qualità Crediti Non Performing - MPS

**Comunicazione per:**

**Consiglio Di Amministrazione - MPS**

OGGETTO:

**Report trimestrale sull'andamento del programma di deleverage UTP**

*Indice degli allegati:*

*1) Allegato 1 - Programma UtP deleverage 2018*

## **1. MOTIVAZIONE**

- Il piano di ristrutturazione del ns. Gruppo, approvato dalla Commissione Europea in data 4 luglio 2017, si fonda anche, come noto, su un importante programma "straordinario" di riduzione del portafoglio dei crediti classificati come inadempienze probabili ("**UtP**"), da realizzarsi mediante un programma definito di operazioni di deleverage ("**Programma**") per un ammontare complessivo residuo nel biennio 2018-2019 di 3,5 miliardi.
- Il Programma è stato approvato da codesto Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2018 (e dal Consiglio di Amministrazione di MPS CS in data 26 febbraio 2018), nell'ambito di una proposta con la quale è stato deliberato anche un ampliamento delle autonomie deliberative del Comitato Credito ("**Comitato**"), su un cluster di posizioni individuate/individuabili, stabilendo specifici limiti e criteri di esclusione nonché una rendicontazione trimestrale "*...con apposito report che evidenzi l'andamento dell'azione di deleverage rispetto agli obiettivi del Programma, in termini di volumi, di costo associato e di perdita cumulata...*".
- Scopo della presente comunicazione, in ottemperanza alla prevista rendicontazione trimestrale di cui al punto sopra e facendo seguito alle precedenti comunicazioni del 17 aprile 2018, del 2 agosto 2018 e del 18 ottobre 2018, è fornire a codesto Consiglio una panoramica di dettaglio sull'andamento del Programma.

## **2. ELEMENTI CHIAVE DELLA COMUNICAZIONE**

- Sulla base dei risultati di una attività di analisi del portafoglio UtP a livello consolidato sono state individuate due macro categorie gestionali con strategie di azione differenziate:
  - ✓ portafoglio prioritario, molto concentrato, da "aggredire" principalmente mediante operazioni di cessione (single name o piccoli panieri) e/o altre iniziative con obiettivo di deconsolidamento;
  - ✓ portafoglio non prioritario, molto frazionato, da "aggredire" con altre strategie, tra le quali operazioni transattive con il cliente ("saldo e stralcio").

- Con riferimento al portafoglio prioritario:
  - ✓ Nel 2018 è stata condotta un'intensa attività di "sounding" del mercato finalizzata alla realizzazione della strategia di deleverage: sono stati censiti 97 investitori, richiesti oltre 150 preventivi per l'assistenza legale, scambiati oltre 350 Non Disclosure Agreement ("**NDA**") e *process letter*, aperte ca. 50 Virtual Data Room ("**VdR**").
  - ✓ Tale processo ha portato, nel corso dell'intero anno, alla contrattualizzazione di 31 operazioni per ca. **1.502 milioni di Euro**, con un delta negativo tra corrispettivo e "credito netto" di 92 milioni di Euro, pari al -6% vs. -9% "medio" da Programma.
  - ✓ Di queste, 10 operazioni per ca. **772 milioni di Euro** (con un delta negativo tra corrispettivo e "credito netto" di ca. 96 milioni di Euro) sono state finalizzate nel 4Q.
  - ✓ Per il 2019 risultano già ricevute offerte su ca. 242 milioni di Euro, di cui "non binding offer" ("NBO") su 74 milioni di Euro e "binding offer" ("BO") su 168 milioni di Euro, e risultano già avviati processi su ca. 82 milioni di Euro.
- Con riferimento al portafoglio non prioritario allocato presso la struttura organizzativa del Rischio Anomalo, pari a ca. 1,5 miliardi di Euro, è stato individuato un perimetro aggredibile di 318 milioni di Euro (a valere su ca. 566 debitori), con un deleverage "*full year 2018*" di ca. 60 milioni di Euro (oltre 40 milioni di Euro già "in lavorazione" con prospettiva di chiusura nel 2019).
- Nel complesso, la riduzione totale del portafoglio UTP nel 2018 si attesta ad oltre 2,1 miliardi di Euro (verso budget di 1,64 miliardi di Euro) ed è costituito da *i*) 1.500 milioni di Euro ca. relativi alle operazioni di cessione sul portafoglio prioritario, *ii*) 60 milioni di Euro ca. derivanti dalle operazioni di "saldo e stralcio" del portafoglio non prioritario, *iii*) 100 milioni di Euro ca. connessi al deleverage dei crediti vantati verso Giuseppe Bottiglieri Shipping Company e, *iv*) per la restante parte, dalle altre attività di riduzione (i.e. rimborsi, recuperi, accolti).

### 3. INFORMAZIONI RILEVANTI

- Sulla base dei risultati di un'attività di analisi del portafoglio UtP a livello consolidato sono state individuate due macro categorie gestionali con strategie di azione differenziate:
  - ✓ portafoglio prioritario: al 30 settembre 2018 circa 341 nominativi per una esposizione complessiva di 4,3 miliardi di Euro, avente copertura media del 47% ca. Sono dossier prevalentemente di grandi dimensioni: (i) GBV unitari > 10 milioni di Euro; (ii) GBV unitari > di 5 milioni di Euro (e < di 10 milioni di Euro) ed elevato inserimento del Gruppo Montepaschi in centrale rischi (>75%). Le strategie attengono prevalentemente ad operazioni di cessione (single name o piccoli panieri) e/o altre iniziative con obiettivo di deconsolidamento;
  - ✓ portafoglio non prioritario: molto frazionato (al 30 settembre 2018 oltre 120 mila prenditori), per un importo di 4,7 miliardi di Euro, avente una copertura media del 42% ca. L'azione consisterà, tra l'altro, in operazioni transattive con il cliente ("saldo e stralcio") attivate prevalentemente dall'Area Rischio Anomalo attraverso le strutture sul territorio.
- Il Programma, declinato a livello di Gruppo Bancario Montepaschi, prevede:
  - ✓ per il 2018: un obiettivo di deleverage straordinario UtP di 1,5 miliardi di Euro;
  - ✓ per il 2019: un obiettivo di deleverage straordinario UtP di 2,0 miliardi di Euro;
  - ✓ un delta medio tra "prezzo medio di cessione" e "credito netto" del -9%, pari ca. - 308 milioni di Euro.
- Come rappresentato a codesto Consiglio nella proposta del 9 febbraio 2018, l'obiettivo 2018 allocato sul portafoglio prioritario, pari a 1,2/1,4 miliardi di Euro, aveva il seguente cronoprogramma:

1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018
TARGET			
150/200 Mln	350/400 Mln	350/400 Mln	350/400 Mln
IMPORTI DA LAVORARE PER TARGET (ipotesi success rate 50%)			
300/320 Mln	700/760 Mln	700/760 Mln	700/760 Mln

#### 3.1 Obiettivi e risultati raggiunti relativamente al portafoglio prioritario

- Nel 4Q sono stati perfezionati contratti di cessione per un ammontare di **772 milioni di Euro**, raggiungendo un totale complessivo *full year* di **1.502 milioni di Euro** (a fronte di un obiettivo di **1.200/1.400 milioni di Euro**).

- Il Programma, concretizzatosi nel “lancio” di 52 processi (in media uno a settimana), si è svolto mediante procedure competitive sia per la cessione dei crediti (cfr. *infra*) che per la selezione dei legali (per ogni gara è stata coinvolta, a rotazione, una terna di avvocati nell’ambito di un panel di 20 inizialmente selezionati). Ad ogni beauty contest sono stati invitati in media 8 investitori, selezionati nell’ambito di un panel che ha raggiunto le 97 controparti censite e classificate sia per “appetito di acquisto” (asset class, taglio dimensionale, geografia di interesse, ecc...) che per comportamento ai processi MPS (numero BO effettuate rispetto ad inviti, percentuale di “drop” tra non binding e binding, livello di “attività” in VdR, set richiesto di dichiarazioni e garanzie, ecc...). I bidder risultati aggiudicatari dei maggiori importi acquistati sono: *Algebris* (oltre 400 milioni di Euro), *Morgan Stanley* (ca. 236 milioni di Euro) e *Cerberus* (ca. 195 milioni di Euro); per dettaglio cfr. **allegato 1**.
- Il prezzo medio di cessione per le operazioni contrattualizzate è stato pari al 39%, con un delta tra “corrispettivo incassato” e “credito netto” pari a **-92 milioni di Euro** (-6% vs.-9% “medio” di cui al Programma). Al fine di fornire la maggiore informazione possibile agli investitori per massimizzare il prezzo:
  - ✓ sono state caricate in VDR oltre 135.000 pagine;
  - ✓ sono state effettuate oltre 1.000 ore di call conference;
  - ✓ sono state “evase” oltre 4.000 domande nelle sessioni di Q&A.
- Tutte le operazioni del Programma hanno fino ad ora trovato copertura nell’ambito dei fondi stimati in sede di *first time adoption IFRS9*.
- Sommando al risultato del Programma (1.500 milioni di Euro ca.) quello delle operazioni di saldo & stralcio del portafoglio non prioritario (pari a ca. 60 milioni di Euro), del deleverage dei crediti vantati verso Giuseppe Bottiglieri Shipping Company (ca. 100 milioni di Euro) e delle altre attività di riduzione (i.e. rimborsi, recuperi, accolti) arriviamo ad un deleverage totale del portafoglio UTP nel 2018 di oltre 2,1 miliardi di Euro (verso budget di 1,64 miliardi di Euro).
- Per il 2019:
  - ✓ risultano già ricevute BO su un ammontare di **168 milioni di Euro** ca. (n. 8 “beauty contest”), con un “delta” negativo tra corrispettivo dell’operazione e credito “netto” pari a **-35 milioni di Euro** (-21% vs. -9% “medio” di cui al Programma);<sup>1</sup>
  - ✓ risultano già ricevute NBO su un ammontare di **74 milioni di Euro** (n. 1 “beauty contest”), con un “delta” negativo tra corrispettivo dell’operazione e credito “netto” pari a **-2 milioni di Euro** (-3% vs.-9% “medio” di cui al Programma);
  - ✓ risultano già avviati/in fase di avvio alcuni processi, con ricezione binding offer prevista entro il 1Q (ca. 82 milioni di Euro)

<sup>1</sup> Il dato risulta influenzato da due posizioni, Solido Property Company e Città S. Angelo Outlet Village, che presentano un delta tra corrispettivo e credito netto pari a -29 milioni di Euro.

- Delle 37 operazioni deliberate nel 2018 (di cui 6 non ancora contrattualizzate):
  - ✓ 23 operazioni sono state deliberate con dal Comitato nella propria autonomia;
  - ✓ 13 operazioni (14 debitori) sono state deliberate dal Comitato in esercizio della delega ricevuta da codesto Consiglio di Amministrazione;
  - ✓ 1 operazione è stata deliberata da codesto Consiglio di Amministrazione.
- Le delibere assunte dal Comitato in esercizio della delega allo stesso conferita da codesto Consiglio, in particolare, hanno riguardato le seguenti 13 operazioni (per maggiori dettagli cfr. **allegato 1**), con un “delta” negativo tra corrispettivo dell’operazione e “credito netto” pari a **-23 milioni di Euro** circa per BMPS, **-18 milioni di Euro** a livello di Gruppo MPS:
  - ✓ Gestioni Armatoriali S.p.A.
  - ✓ Alpha S.r.l. in liquidazione
  - ✓ Cellini Real Estate 2010 S.r.l. in liquidazione
  - ✓ Logistica Sud S.r.l.
  - ✓ Nizzan Due S.r.l. in liquidazione
  - ✓ Alberghi Malpensa S.r.l. in liquidazione
  - ✓ Rutenio Fondo Immobiliare Chiuso
  - ✓ Orizzonte
  - ✓ Salleh Srl in liquidazione
  - ✓ Trixia Srl
  - ✓ Angala Spa e Erminia Srl (1 beauty contest)
  - ✓ Holmo Spa
  - ✓ Progetto Malizia Srl in liquidazione (posizione facente parte del più ampio portafoglio cosiddetto “Alfa 2”, composto da 33 debitori).
- È in corso la finalizzazione della strategia 2019 che prevederà prevalentemente operazioni di portafoglio (sia mediante *pure sale* che con struttura *multi/target-multi/originator*) a seguito della riduzione del “taglio medio” del portafoglio UtP residuo (sono in corso analisi su complessivi 2,6 miliardi di Euro). Il piano dettagliato sul “Programma 2019” verrà presentato nelle prossime sedute del CdA.
- I dati di sintesi e di dettaglio sull’andamento del programma di deleverage UtP al 31/12/2018 sono riportati in **allegato 1**.

### **3.2 Aggiornamento sulle attività in corso sul portafoglio non prioritario**

Dal perimetro complessivo del portafoglio non prioritario è stato individuato un “sub-portafoglio” attraverso l’esclusione di specifiche fattispecie (i.e. posizioni soggette a misure di forbearance che presentano pagamenti regolari - c.d. “forborne performanti”; cause passive; procedure in corso; ecc...).

Sulla base anche di pregresse iniziative (i.e. attivazione filiera High Risk) è stato declinato un approccio implementativo basato su un test “Pilota” al fine di tarare nel miglior modo le modalità di adozione e messa a terra delle campagne sui territori.

L’Area Rischio Anomalo è stata considerata l’area di business di riferimento per avviare il Test in modalità Pilota e, all’interno di questa, il settore dipartimentale di “Milano e Mantova”.

Nel 2Q è stato completato il roll-out sugli altri settori dipartimentali del Rischio Anomalo.

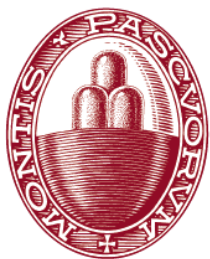
A seguito del roll-out è stata effettuata una mappatura complessiva del portafoglio che include sia le posizioni in “campagna” ritenute azionabili per il saldo e stralcio che quelle escluse, indicando per queste ultime la strategia gestionale alternativa suggerita dai gestori.

È stato analizzato il portafoglio non prioritario allocato presso la struttura organizzativa del Rischio Anomalo, pari a ca. 1,5 miliardi di Euro al 30/09/2018, e, nell’ambito dello stesso, è stato individuato un perimetro aggredibile di ca. 318 milioni di Euro, su 566 debitori (portafoglio attivabile per campagne di saldo e stralcio).

Il volume complessivo di deleverage conseguito nel 2018 è pari ca. 60 milioni di Euro, oltre ulteriori 40 milioni già “attivati” e conseguibili nel 2019.

<b>Firme</b>	<b>Da</b>	<b>In Data</b>
Servizio Supporto Specialistico e Qualità Crediti Non Performing	GIUDICI ANDREA	30/01/2019
Direzione Crediti Non Performing	SAVARESE LUCIA	30/01/2019
Direzione Chief Lending Officer	LEANDRI FABRIZIO	30/01/2019
Amministratore Delegato	Registrata per conto di Morelli Marco	01/02/2019
Consiglio Di Amministrazione		

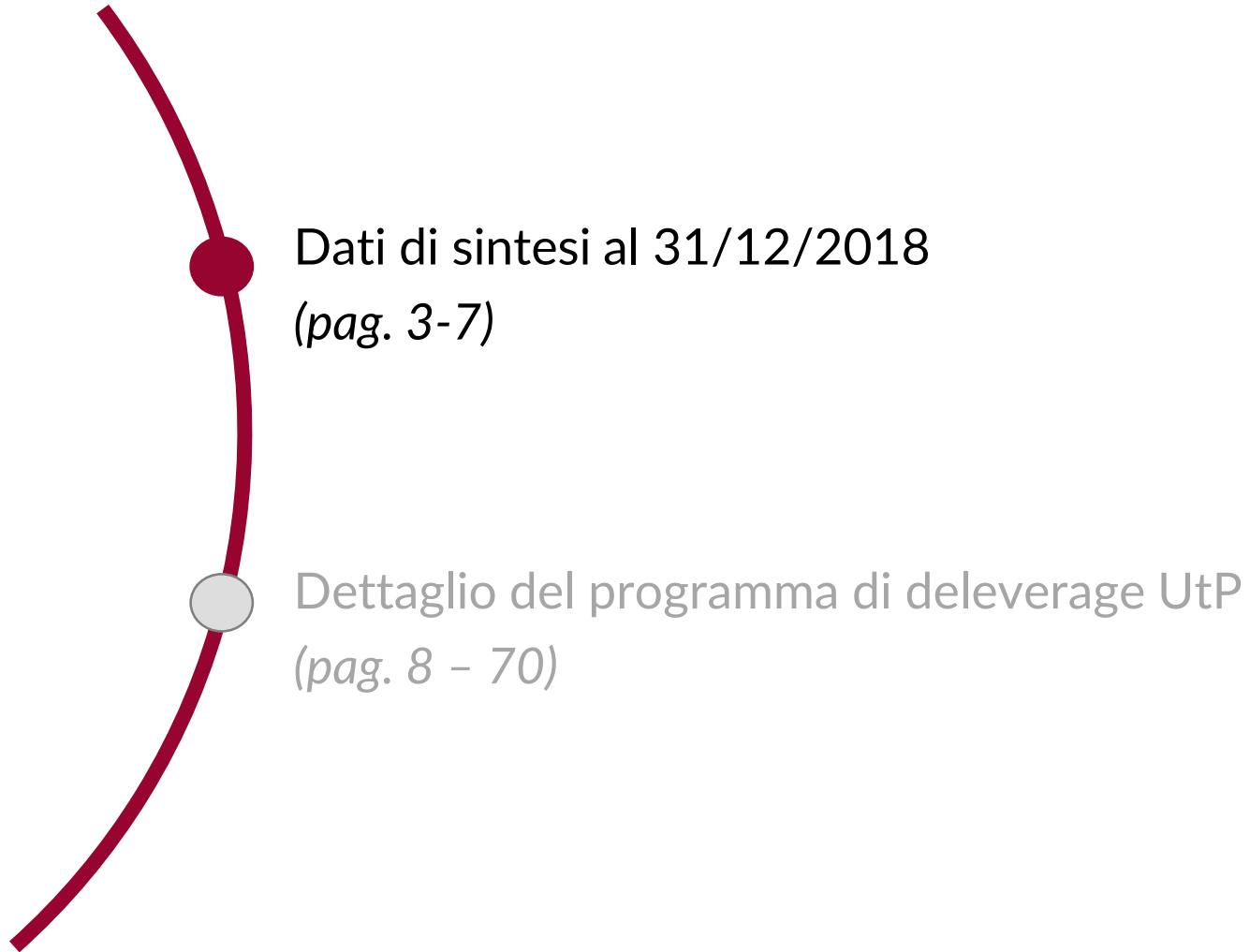
Allegato File: Allegato 1\_Programma UtP deleverage 2018.pdf



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

## Programma UtP deleverage 2018

# Agenda





## Executive summary



**Target:** 1.200/1.400 mio

**Consuntivo: 1.502 mio**



**Task force** dedicata al programma deleverage:

15 risorse, di cui

3 distaccate da Area Ristrutturazioni

2 distaccate da Area Rischio Anomalo

4 distaccate da MPSCS

**52 processi lanciati**  
(in media uno a settimana)  
(2.166 mio ca. – 106 debitori)



**31 processi**  
**contrattualizzati**

**1.502 mio ca.**  
**80 debitori**



**9 processi**  
**ricevuta BO/NBO**

**242 mio ca.**  
**10 debitori**



**8 processi**  
**KO**

**340 mio ca.**  
**10 debitori**



**4 processi**  
**on market**

**82 mio ca.**  
**6 debitori**

Success rate: 83% (calcolato sul numero di processi arrivati a NBO/BO)

Prezzo medio su GBV: 39%

Richiesti oltre 150 quote a primari studi legali (nell'ambito di un pannel di 20)

Censiti circa 100 investitori

Scambiati oltre 350 NDA e *process letter*

Caricate in VDR oltre 135.000 pagine

Effettuate oltre 1.000 ore di call

Risposto ad oltre 4.000 domande nelle sessioni di Q&A

## Top bidder 2018 per GBV

**Algebris**

407 mio

**Morgan Stanley**

236 mio

**Cerberus**

195 mio



## Dati di sintesi

	GBV	Delta medio prezzo NBV da Programma	%
<i>Target deleverage straordinario 2018 da piano di ristrutturazione</i>	1.500	-135,0	-9,0%
31 operazioni – 80 NGR Contrattualizzate	1.502*	-92,4	-6,2%
Target residuo	-2	-42,6	
NBO ricevute	74	-2,4	-3,3%
BO ricevute	32	-4,9	-15,0%
9 operazioni – 10 NGR BO deliberate	136	-30,4	-22,4%
Target potenziale	242	-37,7	-15,6%
Totale contrattualizzate + potenziale	1.744	-130,1	-7,5%
Target residuo/acconto 2019 se negativo	-244	-4,9	

\* di cui 31 mio ca. contrattualizzati ma con derecognition nel 2019

	GBV (€M)	Gennaio			Febbraio		
		1-10	11-20	21-30	1-10	11-20	21-31
8 processi – 10 NGR	340	ABORTED					
4 processi – 6 NGR	82	BO					



# Status update programma di deleverage straordinario single name

	TARGET	OPERAZIONI	
<b>1Q+2Q 2018</b>	<b>500 / 600M</b>	<b>618€M</b> (18 oper./33 debit.)	Deleverage straordinario Single Name sottoscritto nel 1Qe2Q 2018 (di cui 132M€ in derecognition nel 3Q 2018)
<b>3Q2018</b>	<b>350/ 400M</b>	<b>113€M</b> (3 oper./3 debit.)	Deleverage straordinario sottoscritto nel 3Q 2018 (causa mese di agosto lieve allungamento tempistiche medie dei processi con mancata conclusione nel 3Q)
<b>4Q2018</b>	<b>350 /400M</b>	<b>772€M</b> (10 oper./44 debit.)	Deleverage straordinario Single Name sottoscritto nel 4Q 2018 (di cui 31M€ in derecognition nel 2019)
<b>Tot. 2018</b>	<b>1.200 1.400M</b>	<b>1.502€M</b> (31 oper./80 debit.)	Deleverage straordinario Single Name sottoscritto nel 2018 (di cui 31M€ in derecognition nel 2019)
		<b>168€M</b> (8 oper./8 debit.)	Ricevute Binding Offer (già deliberate per 136M)
		<b>74€M</b> (1 oper./2 debit.)	Ricevute Non Binding Offer
		<b>82€M</b> (4 oper./6 debit.)	On market

## Elenco complessivo delle delibere assunte (sia in delega che non)

PROGRESSIVO OPERAZIONE PROGRAMMI	NOME FILE/OPERAZIONE	GBV CEDUTO BMPS	GBV CEDUTO MPSCS	GBV CEDUTO TOT	NBV CEDUTO BMPS	NBV CEDUTO MPSCS	NBV CEDUTO TOT	CORRISPETTIVO BMPS	CORRISPETTIVO MPS CS	CORRISPETTIVO TOT
1	Operazione IDEA	42,6	9,4	52,0	24,6	6,0	30,6	27,3	5,6	32,9
2	Operazione MONCADA	16,5	14,2	30,7	4,4	4,0	8,4	10,0	8,2	18,2
3	GESTIONI ARMATORIALI	7,2	72,9	80,1	0,9	25,3	26,2	0,0	30,1	30,1
4	GUVALIT	11,9		11,9	2,7		2,7	7,8		7,8
5	ALPHA SRL IN LIQUIDAZ	27,0		27,0	8,2		8,2	18,0		18,0
6	CELLINI	16,6		16,6	4,0		4,0	4,8		4,8
7	LOGISTICA SUD	34,9		34,9	4,8		4,8	7,0		7,0
8	NIZZAN DUE	27,9		27,9	13,9		13,9	15,0		15,0
9	ALBERGHI MALPENSA	11,1		11,1	3,2		3,2	3,0		3,0
10	LA GARDENIA	8,1	8,1	16,2	3,1	3,3	6,4	2,1	2,1	4,2
11	FONDIARIA EUROPEA	6,9	11,4	18,3	4,8	6,4	11,2	3,2	6,6	9,8
12	GILIOLI	13,9		13,9	6,6		6,6	4,8		4,8
13	RUTENIO	80,9		80,9	29,3		29,3	30,0		30,0
14	ORIZZONTE	24,5		24,5	11,1		11,1	7,8		7,8
15	UNICUM	0,3	15,2	15,5	0,0	7,8	7,8	0,0	8,1	8,1
16	EURO BUILDING	15,6		15,6	3,3		3,3	5,3		5,3
17	PARTECIPAZIONI	17,2		17,2	7,1		7,1	4,9		4,9
18	SOGEAT		15,4	15,4		4,9	4,9		6,2	6,2
19	Portaoglio SHIPPING	47,9	83,8	131,7	27,1	43,8	70,9	11,7	27,3	39,0
20	SALLEH	74,2		74,2	11,5		11,5	12,8		12,8
21	ACAYA	0,2	13,3	13,5	0,1	2,7	2,8	0,0	4,5	4,5
22	TRIXIA	59,0		59,0	32,2		32,2	21,0		21,0
23	GCP	18,2		18,2	3,8		3,8	5,7		5,7
24	KALEIDOS	7,3		7,3	3,1		3,1	3,5		3,5
25	GTM		15,3	15,3		9,0	9,0		8,1	8,1
26	ANGALA+ERMINIA	63,6	0,0	63,6	26,2	0,0	26,2	18,8	0,0	18,8
27	SOCIAL & PUBLIC		41,5	41,5		7,5	7,5		12,0	12,0
28	LIFE	30,9		30,9	22,7		22,7	18,6		18,6
29	HOLMO	80,8		80,8	38,2		38,2	27,0		27,0
30	ATISALE+SALAPIA	2,4	14,4	16,8	0,5	4,6	5,1	0,9	5,2	6,1
31	MINNEAPOLIS	25,6		25,6	12,2		12,2	15,5		15,5
32	SOLIDO PROPERTY	43,3		43,3	33,0		33,0	19,1		19,1
33	GENNAKER		9,6	9,6		7,2	7,2		7,1	7,1
34	Portafoglio ALFA 2	238,8	175,3	414,8	143,0	93,9	236,8	98,0	73,7	171,7
35	CITTÀ S. ANGELO		46,5	46,5		29,4	29,4		14,0	14,0
36	I FENICOTTERI	21,5		21,5	14,1		14,1	10,8		10,8
37	MANDELLI	13,8		13,8	3,2		3,2	2,7		2,7
	<b>TOTALE</b>	<b>1090,6</b>	<b>546,3</b>	<b>1637,5</b>	<b>502,8</b>	<b>255,7</b>	<b>758,5</b>	<b>417,0</b>	<b>218,8</b>	<b>635,8</b>

## Elenco delle delibere assunte in esercizio di delega

A seguire si riporta una sintesi delle operazioni deliberate dal Comitato in esercizio della delega allo stesso conferita dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2018.

PROGRESSIVO OPERAZIONE PROGRAMMI	NOME FILE/OPERAZIONE	GBV CEDUTO BMPS	GBV CEDUTO MPSCS	GBV CEDUTO TOT	NBV CEDUTO BMPS	NBV CEDUTO MPSCS	NBV CEDUTO TOT	CORRISPETTIVO BMPS	CORRISPETTIVO MPS CS	CORRISPETTIVO TOT
1	GESTIONI ARMATORIALI	7,2	72,9	80,1	0,9	25,3	26,2	0,0	30,1	30,1
2	ALPHA SRL IN LIQUIDAZ	27,0		27,0	8,2		8,2	18,0		18,0
3	CELLINI	16,6		16,6	4,0		4,0	4,8		4,8
4	LOGISTICA SUD	34,9		34,9	4,8		4,8	7,0		7,0
5	NIZZAN DUE	27,9		27,9	13,9		13,9	15,0		15,0
6	ALBERGHI MALPENSA	11,1		11,1	3,2		3,2	3,0		3,0
7	RUTENIO	80,9		80,9	29,3		29,3	30,0		30,0
8	ORIZZONTE	24,5		24,5	11,1		11,1	7,8		7,8
9	SALLEH	74,2		74,2	11,5		11,5	12,8		12,8
10	TRIXIA	59,0		59,0	32,2		32,2	21,0		21,0
11	ANGALA+ERMINIA	63,6	0,0	63,6	26,2	0,0	26,2	18,8	0,0	18,8
12	HOLMO	80,8		80,8	38,2		38,2	27,0		27,0
13	Progetto Mailizia (nell'ambito di Alfa 2)	28,0		28,0	5,8		5,8	1,4		1,4
	<b>TOTALE</b>	<b>535,7</b>	<b>72,9</b>	<b>608,6</b>	<b>189,3</b>	<b>25,3</b>	<b>214,6</b>	<b>166,6</b>	<b>30,1</b>	<b>196,6</b>

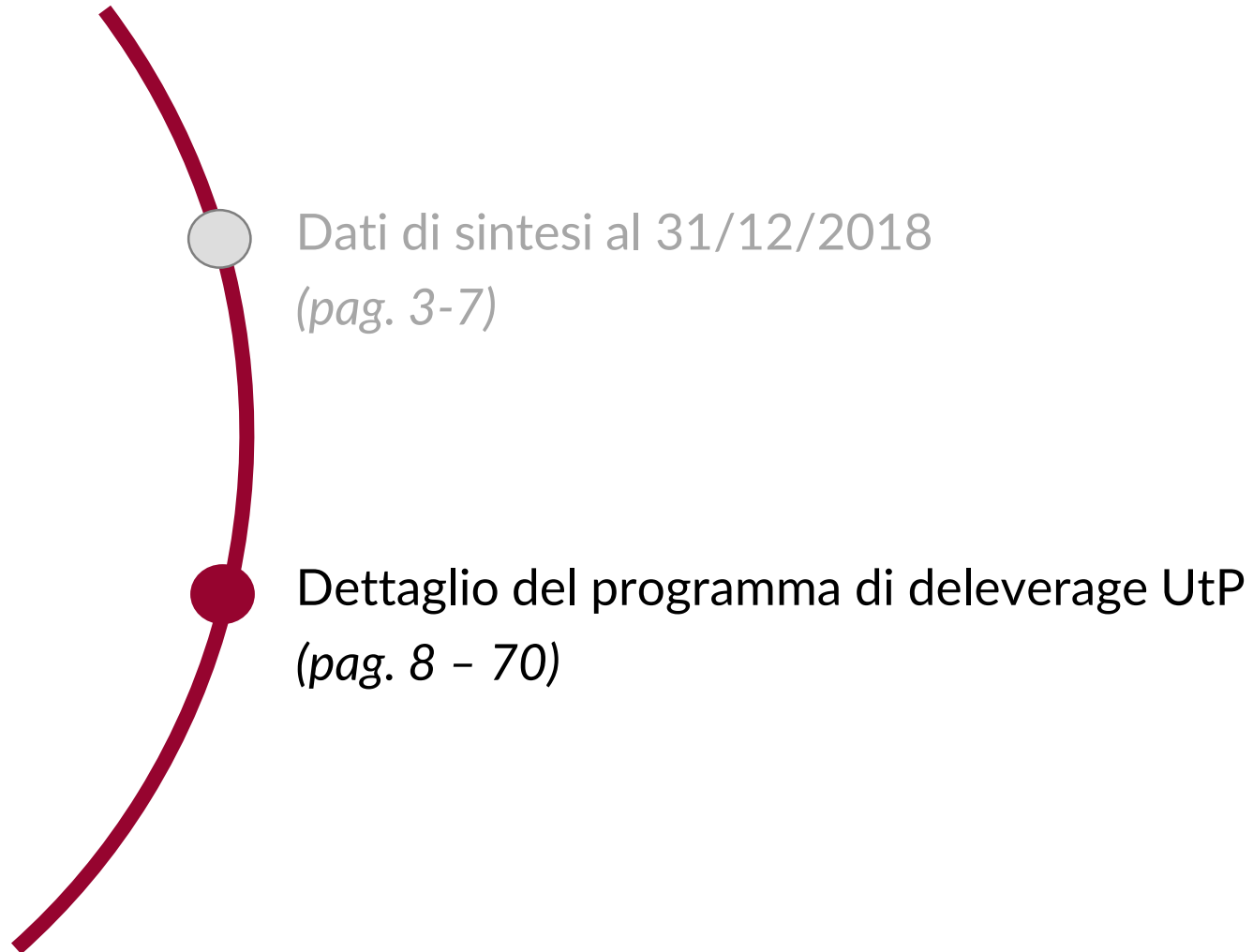
Impatto BMPS

$$166,6 - 189,3 = -22,7$$

Impatto Gruppo  
MPS

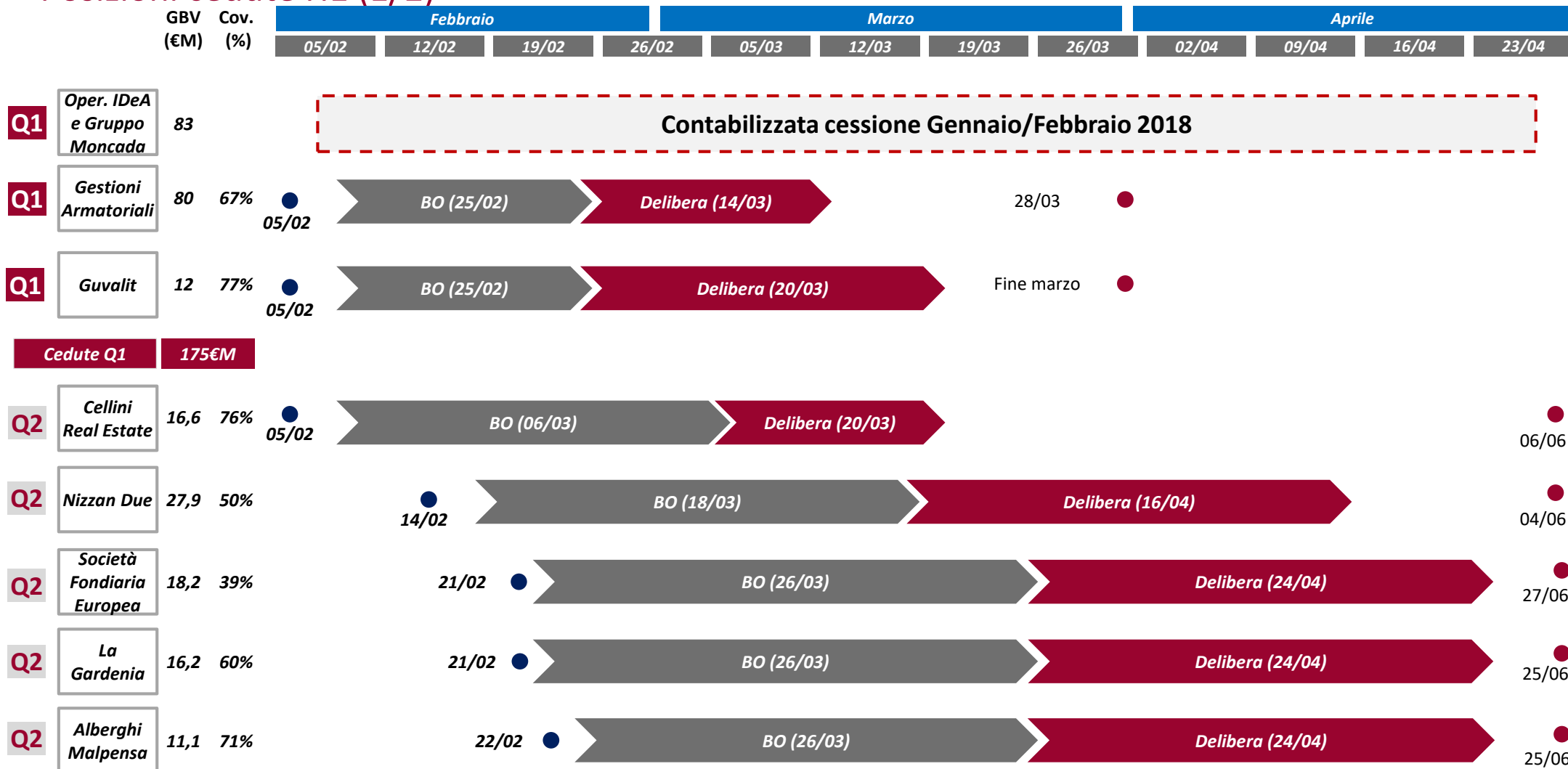
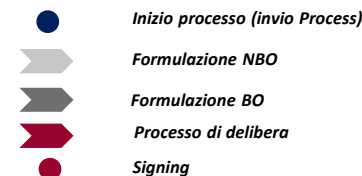
$$196,6 - 214,6 = -18,0$$

# Agenda



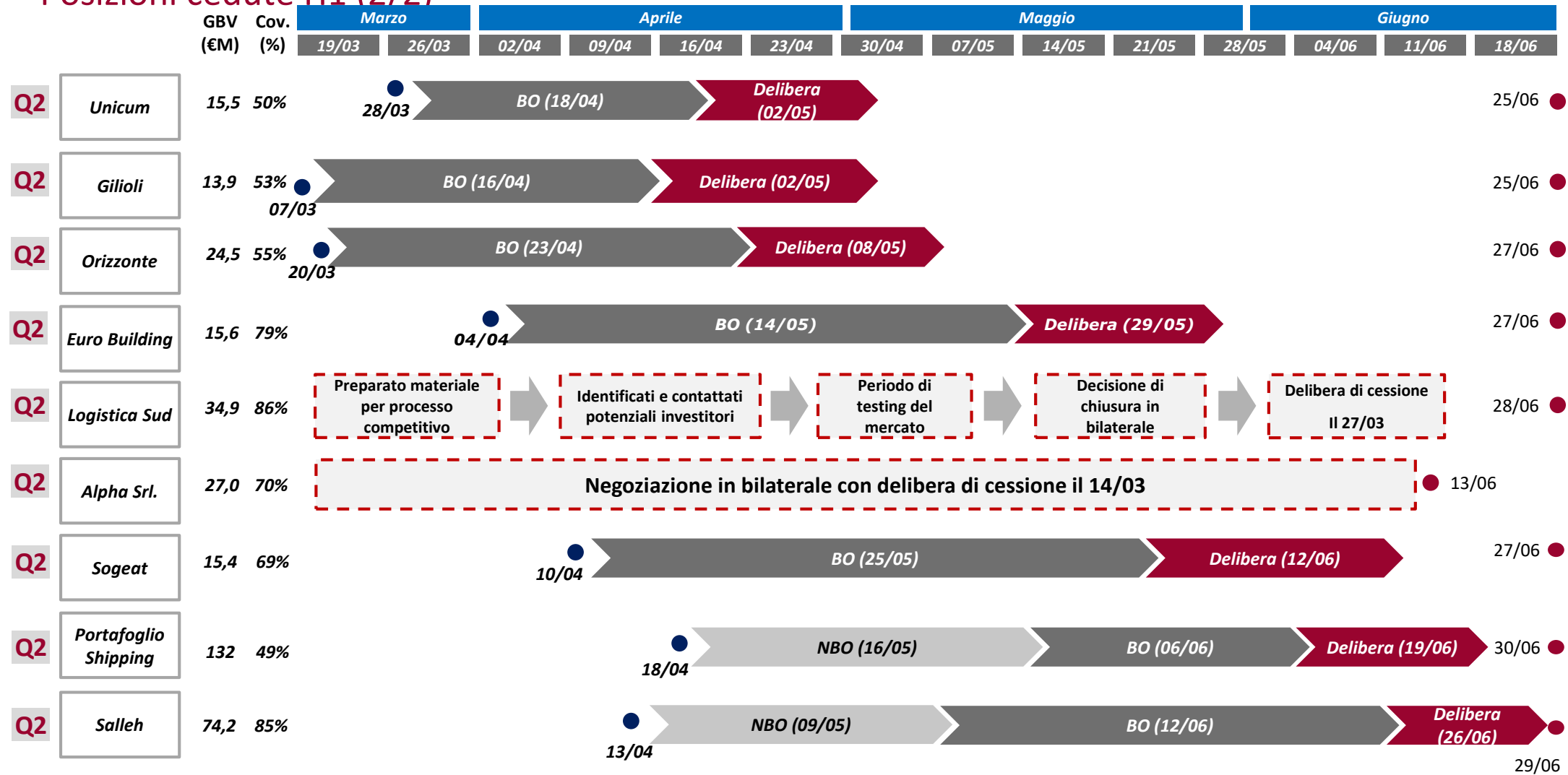
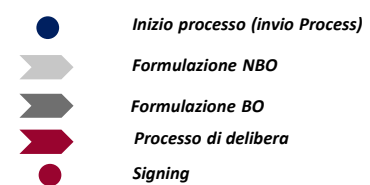
# UtP Deleverage Program – Processi competitivi

## Posizioni cedute H1 (1/2)



# UtP Deleverage Program – Processi competitivi

## Posizioni cedute H1 (2/2)



Cedute Q2 443 €M

Cedute H1 618 €M



Target H1

500-600 €M

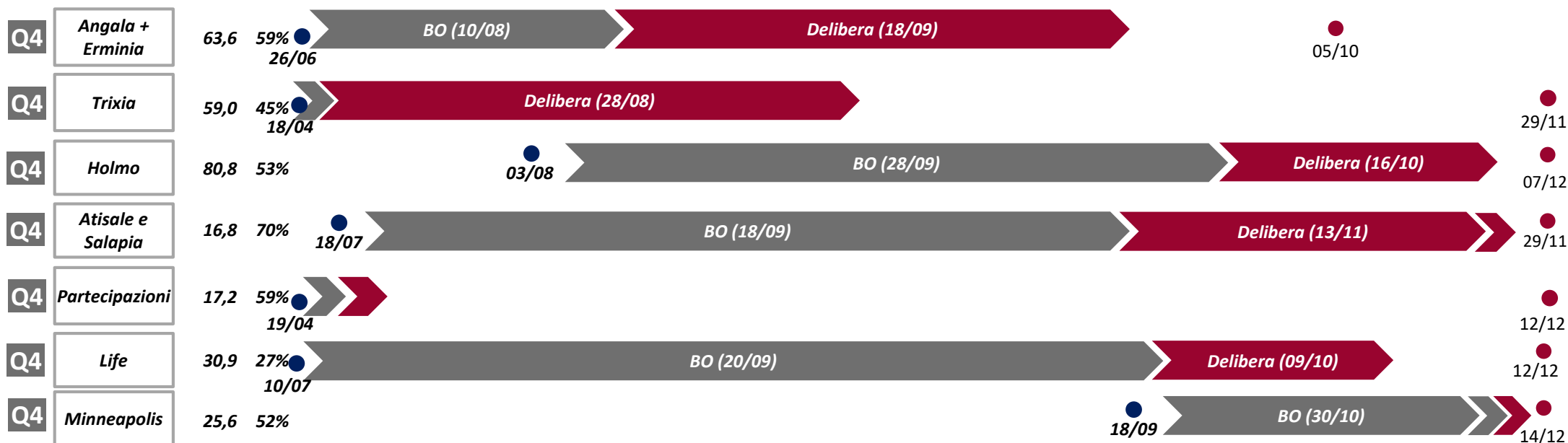
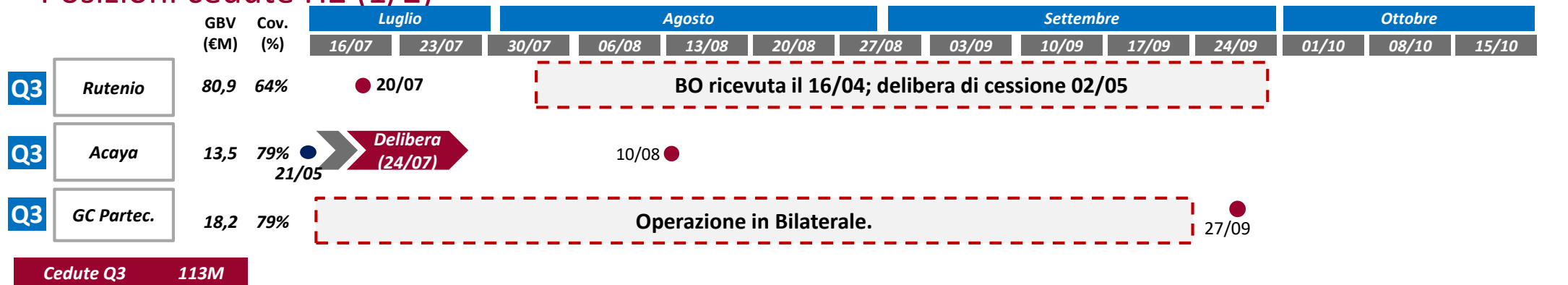
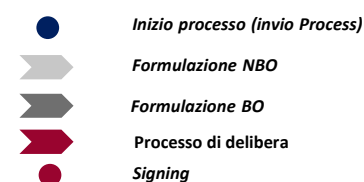


**MONTE DEI PASCHI DI SIENA**  
BANCA DAL 1472



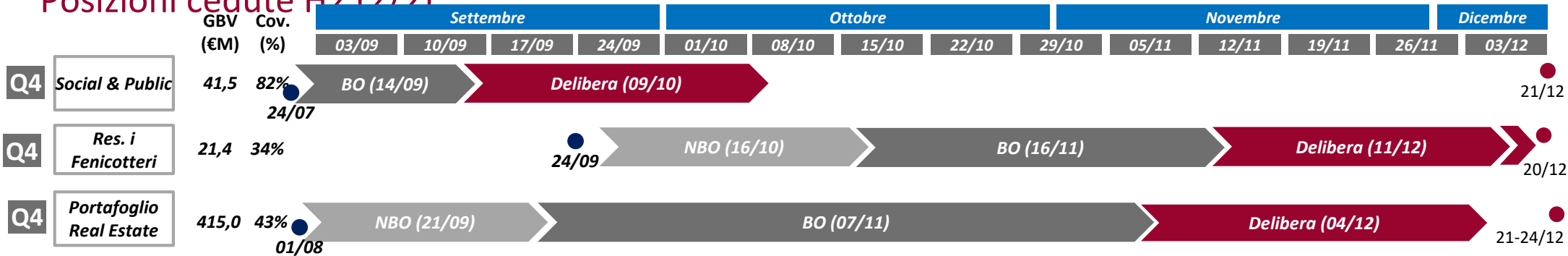
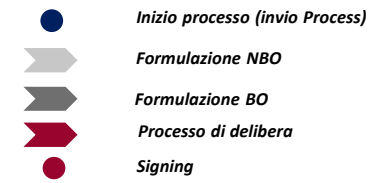
# UtP Deleverage Program – Processi competitivi

## Posizioni cedute H2 (1/2)



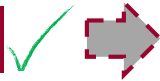
# UtP Deleverage Program – Processi competitivi

## Posizioni cedute H2 (2/2)



Cedute Q4 772M

Cedute H2 885 €M

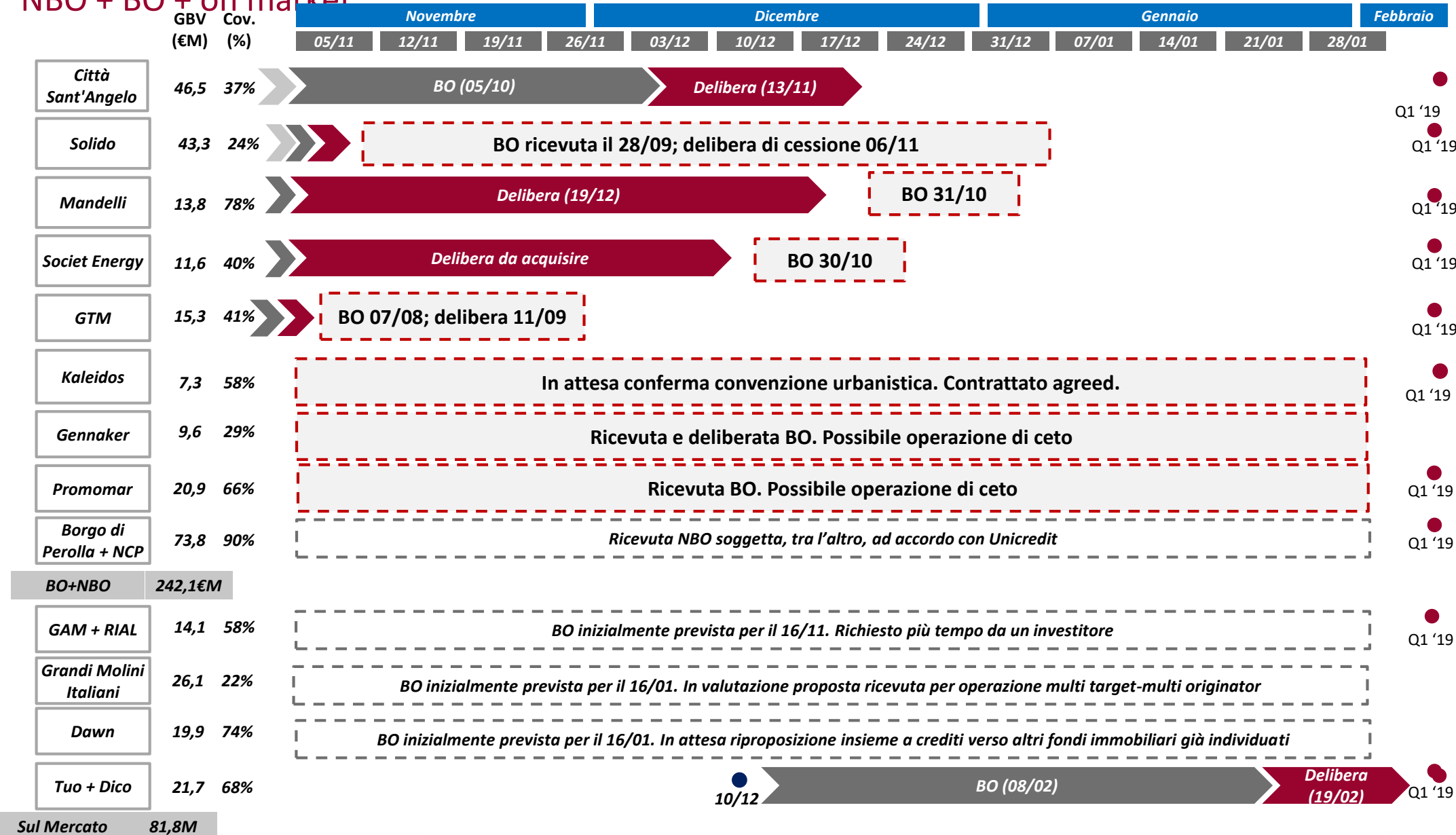
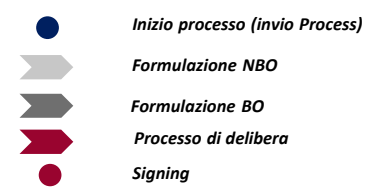


Target H2

700-800 €M

# UtP Deleverage Program – Processi competitivi

NBO + BO + on market



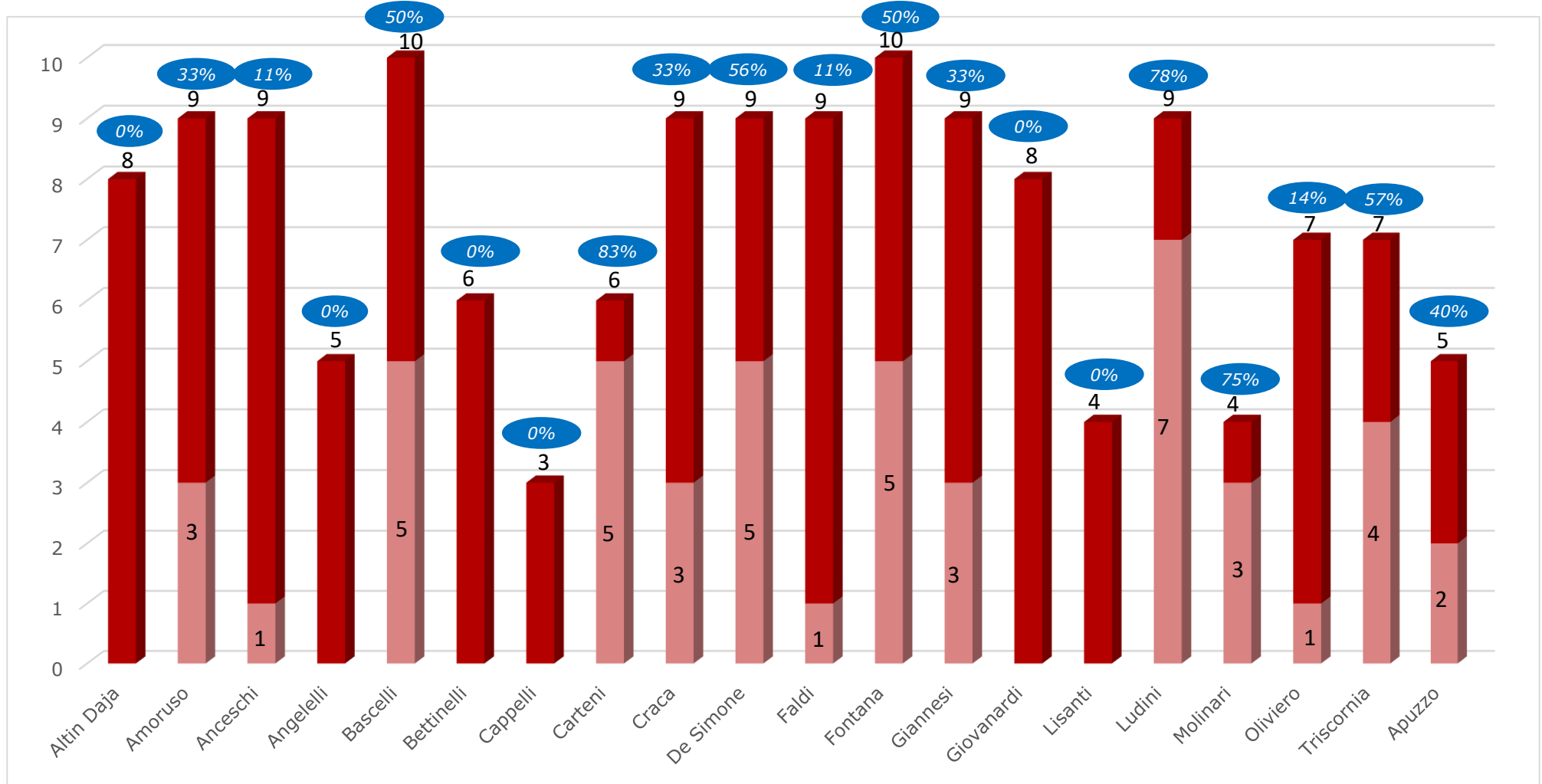
# UtP Deleverage Program – Processi competitivi

## Posizioni Aborted

<b>Galaxy</b>	<b>14,1</b>	<b>77%</b>	<b>BO prevista per il 18/04. Nessuna BO ricevuta</b>
<b>Le Robinie</b>	<b>18,7</b>	<b>65%</b>	<b>BO prevista per il 14/05. Nessuna BO ricevuta</b>
<b>Parcor</b>	<b>31,6</b>	<b>59%</b>	<b>Due processi. 1° BO prevista per il 22/03, 2° BO per il 18/05. Nessuna BO ricevuta</b>
<b>Gruppo Sansedoni</b>	<b>151,3</b>	<b>67%</b>	<b>BO prevista per il 30/07. BO non sufficiente</b>
<b>Rubbattino</b>	<b>55,2</b>	<b>48%</b>	<b>BO prevista per il 06/07. Nessuna BO ricevuta</b>
<b>Marina di Stabia</b>	<b>21,6</b>	<b>52%</b>	<b>BO prevista per il 28/09. BO non sufficiente</b>
<b>EXPO Sviluppo</b>	<b>25,7</b>	<b>49%</b>	<b>BO prevista per il 23/10. Nessuna BO ricevuta</b>
<b>Tourist Ferry Boat</b>	<b>22,1</b>	<b>23%</b>	<b>BO prevista per il 09/11. BO non sufficiente</b>
<b>Aborted</b>	<b>340,3€M</b>		

# Tracking legali (1/2)

■ # Inviti  
 ■ # Mandati  
 ...% Success rate



# Tracking legali (2/2)

## Matrice incroci coppie di legali

	Altin Daja	Amoruso	Anceschi	Angelelli	Apuzzo	Bascelli	Bettinelli	Cappelli	Carteni	Craca	De Simone	Faldi	Fontana	Giannesi	Giovanardi	Lisanti	Ludini	Molinari	Oliviero	Triscornia
Altin Daja		1	1		2		2		1		2	1	2	1			3			
Amoruso	1		3	1	3	4			1			1	1	1		1	2			
Anceschi	1	3				6	1		4	1	1		1		1		1			
Angelelli		1					1				2		1	2	1		1			1
Apuzzo	2	3				1	1						3				1			
Bascelli		4	6		1		1		4	1		2	1		1		1			
Bettinelli	2		1	1	1	1			1		1		3	1						
Cappelli										2			1	1				1	1	
Carteni	1	1	4			4	1			1	1									
Craca			1			1		2	1		1				3	1		3	5	1
De Simone	2		1	2			1		1	1		1		3	1	1	3	1		
Faldi	1	1				2					1		1	2	1	2	3		2	2
Fontana	2	1	1	1	2	1	3	1				1		1	2					4
Giannesi	1	1	1	2			1	1			3	2	1		1		1		1	2
Giovanardi			1			1				3	1	1	2	1				1	2	4
Lisanti		1								1	1	2					2		1	
Ludini	3	2	1	1	1	1					3	3		1		2				
Molinari								1		3	1				1				2	
Oliviero								1		5		2		1	2	1		2		
Triscornia				1						1		2	4	2	4					

# Tracking investitori (1/3)

<i>Investitore</i>	<i>Numero di inviti effettuati</i>	<i>Accesso alla VDR</i>	<i>Processi chiusi</i>	<i>BO presentate</i>	<i>Processi vinti</i>
2Emme	1	1	1	1	1
Algebris	15	13	14	5	5
Anacap	1	-	1	-	-
Apollo / Apeiron	6	3	6	-	-
ARAM	3	1	2	-	-
Arbitrage	3	-	2	-	-
Arec/GWM	14	12	11	6	2
Attestor	3	1	3	-	-
Aureliana Costr.	1	1	1	-	-
Bain Capital	7	6	7	2	1
Banca IFIS	4	2	4	-	-
Bank of America	9	6	7	1	-
Barclays	11	10	7	3	1
Blackstone	3	1	3	-	-
Bybrook	14	10	10	1	-
Cassi e Associati	12	10	9	-	-
Castellake	5	1	4	-	-
Cerberus	24	22	17	13	7
Citigroup	1	-	1	-	-
Coima	2	-	1	-	-
Commerciale Hillary	1	1	-	-	-
Credito Fondiario	10	8	6	-	-
De Shaw	8	3	6	2	1
DEA Capital	1	1	1	-	-
Deutsche Bank	12	9	7	2	1
Distressed Technologie	3	-	1	-	-
DK	11	5	9	-	-
Doric	1	1	1	-	-
Duff & Phelps	1	1	1	-	-
Elliot	1	-	1	-	-

## Tracking investitori (2/3)

<i>Investitore</i>	<i>Numero di inviti effettuati</i>	<i>Accesso alla VDR</i>	<i>Processi chiusi</i>	<i>BO presentate</i>	<i>Processi vinti</i>
Esperion	3	2	3	-	-
Essegibi Finance	1	-	-	-	-
Europa Investimenti	3	1	1	-	-
Farallon Capital	1	1	1	1	1
Finint	7	6	7	2	1
Fortress	22	17	15	8	-
Frontis	17	17	12	2	1
Genesis	1	1	1	-	-
Giovannini & Partners	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	1	1	1	-	-
Gong Capital	5	5	5	2	-
Green Stone	1	1	1	-	-
Gruppo Salins	1	1	1	1	1
Guber	5	3	3	-	-
HIG	2	1	1	-	-
Ifinvest	1	1	1	1	-
Immobiliare Advantage	1	1	1	-	-
Invel	3	3	3	-	-
Italkali	1	-	1	-	-
Itay	1	1	1	-	-
JP Morgan	2	2	1	-	-
Kale Street	1	-	1	-	-
Kervis	1	1	1	-	-
Kingstreet	6	3	6	-	-
KNG	3	3	3	-	-
Lattanzi	1	1	1	-	-
LCM	1	1	1	-	-
Lonestar	1	-	1	-	-
Menchini/Boiardi	1	1	1	-	-
Morgan Stanley	22	20	15	10	6



## Tracking investitori (3/3)

<i>Investitore</i>	<i>Numero di inviti effettuati</i>	<i>Accesso alla VDR</i>	<i>Processi chiusi</i>	<i>BO presentate</i>	<i>Processi vinti</i>
Negentropy	1	1	-	-	-
NordSud	1	1	1	-	-
Oak Tree	4	3	3	1	-
Oakhill	3	2	2	-	-
Phoenix	6	3	3	1	-
Pillarstone	1	1	1	-	-
Project Value	1	-	-	-	-
Promos	2	2	2	-	-
PwC	14	11	10	-	-
Quaestio	2	-	1	-	-
Reinvest	3	3	2	-	-
Return	5	4	3	-	-
Ruben Brothers	4	3	3	2	1
Sandton	1	1	-	-	-
SC Lowy	13	13	10	4	2
Secundum Naturam	6	6	4	1	1
SGB	1	1	1	-	-
Sixiang	1	1	1	-	-
Stonewag	1	1	-	-	-
Storm Harbour	6	3	3	-	-
Taconic	2	2	2	1	1
Techbau	1	-	-	-	-
Torre SGR	1	1	1	-	-
TPG	1	-	1	-	-
Tyche Spa	5	2	3	1	1
Utah 130	1	-	-	-	-
Varde	11	2	10	-	-
VGO	1	1	1	1	-
WD Salt	1	1	1	1	-
Westmont	5	5	3	1	-
York	7	2	6	1	-

# Analisi singole posizioni



# Project Delta - Gestioni Armatoriali

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Delta
GBV	80,1€M
NBV	26,2€M
Coverage	67%

Descrizione della posizione

- **SoW:** ca. 57%
- **% Secured:** ca. 91%
- **Descrizione della posizione:** Gestioni Armatoriali è uno dei principali player nazionali operante nel settore dei trasporti marittimi internazionali nel segmento dry (con 9 navi di proprietà). Il Gruppo MPS è capofila di un pool su 4 navi (quota pool 47,2%) e finanziatrice di un pool (quota 30%, ISP capofila) su una nave.

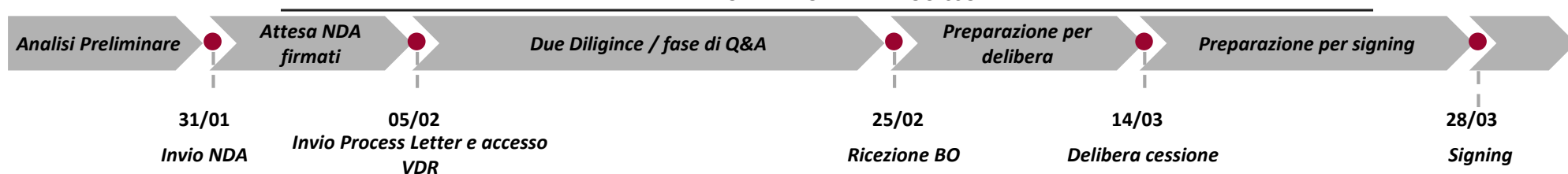
## SCELTA LEGALI

Avv. Molinari	25.000€ a success fee oltre IVA e spese
Avv. Craca	5.000€ retainer, 20.000 a success oltre IVA e spese
Avv. Oliviero	60.000€ a success e 15.000 abortion oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Varde	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Deutsche Bank	BO 32,6 \$M
Morgan Stanley	BO 36,1 \$M
Elliot	NDA ricevuto, Process inviata
Bain Capital	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
King Street	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Citigroup	NDA inviato
SC Lowy	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Taconic	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
VGO	BO: 30,0 \$M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Charlie - Guvalit

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Charlie	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> ca. 95%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Immobile di 7 piani situato in una zona periferica di Milano (zona Corvetto). Il bene sottostante è di proprietà dell'immobiliare Giulietta Decima di Guerra Mario Snc. Guvalit srl presenta in attivo altri beni non ipotecati (per la maggior parte terreni già in parte sviluppati in Gaggiano e Milano).</li> </ul>
GBV	11,9€M		
NBV	2,7€M		
Coverage	77%		

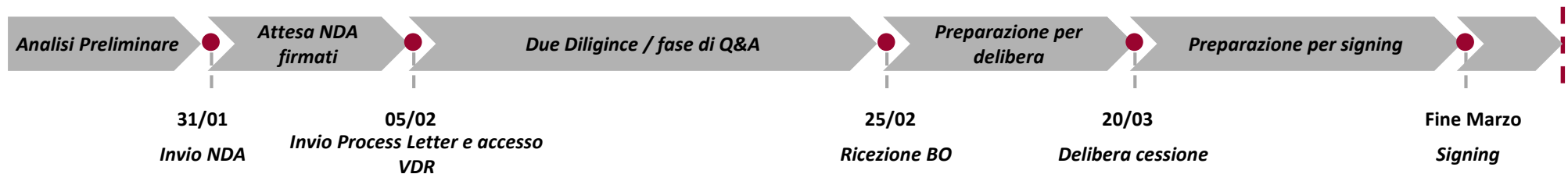
## SCELTA LEGALI

Avv. Amoruso	14.000 a success oltre IVA e spese
Avv. Anceschi	25.000/30.000 a success oltre IVA e spese
Avv. Bascelli	20.000 a success oltre IVA e spese
Avv. Carteni	15.000 a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Gong Capital	BO 6,5€M
Kervis	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Algebris	BO 7,8€M
PwC	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Alpha - Cellini

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Alpha	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 78%</li> <li><b>% Secured:</b> 93%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Cellini RE 2010 nasce nel 2010 a seguito di un'operazione di scissione della Cellini REAL ESTATE Srl, quest'ultima costituita nel 2003 per valorizzare la ristrutturazione e messa a reddito di un immobile di ca. 3.450 mq ubicato a Milano (zona semi-centrale) con destinazione d'uso prevalentemente ricettiva.</li> </ul>
GBV	16,6€M		
NBV	4,0€M		
Coverage	76%		

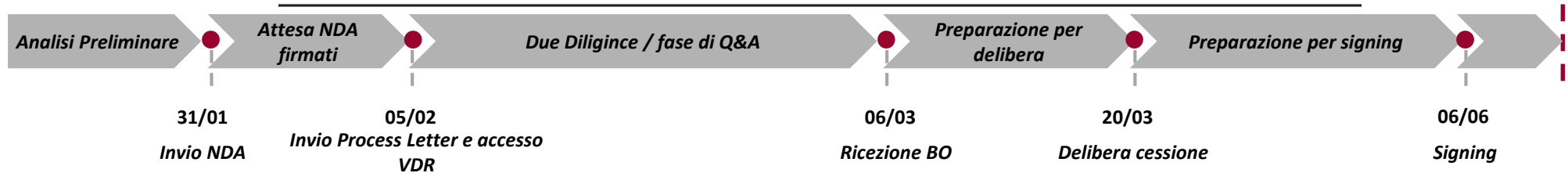
## SCELTA LEGALI

Avv. Giovanardi	25.000€ a success fee oltre IVA e spese
Avv. Bascelli	15.000€ a success fee oltre IVA e spese
Avv. Anceschi	18.000 a success fee oltre IVA e spese
Avv. Craca	8.000 a success fee oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Morgan Stanley	BO 4,8€M
Esperion	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
PwC	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
HIG Capital	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
King Street	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Finint	BO 4,3€M
Itay srl	NDA ricevuto e Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

Contabilmente 100% SoW per Gruppo MPS.  
In teoria Cellini RE e Cellini RE 2010 sono una singola legal entity finanziata anche da Unicredit

# Project Juliet - Nizzan Due Srl in liquidazione

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Juliet	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 100%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Società proprietaria di 3 immobili, una villa a Roma ai Parioli, un appartamento a Roma e uno a Milano. Quote della società detenute da Roev Italia Srl in Liquidazione, la quale sta attualmente presentando un accordo di ristrutturazione.</li> </ul>
GBV	27,9€M		
NBV	13,9€M		
Coverage	50%		

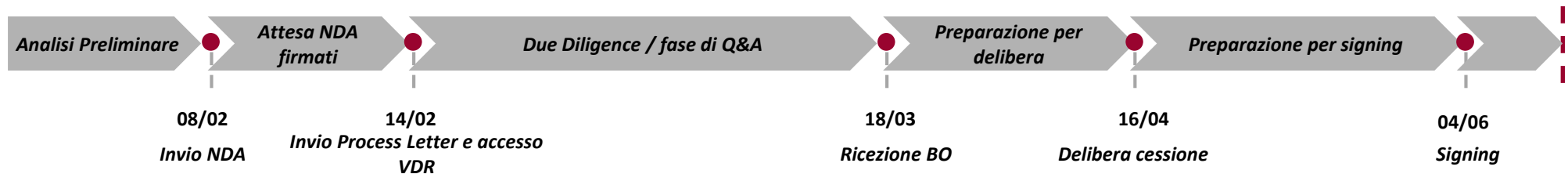
## SCELTA LEGALI

Avv. Amoruso	25.000€ a success fee oltre IVA e spese
Avv. Bascelli	10.000€ a success fee oltre IVA e spese
Avv. Anceschi	12.000/15.000 a success fee oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Torre SGR	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Frontis	15€M
Lio Capital <sup>1</sup>	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Barclays	8€M
King Street	NDA ricevuto e Process inviata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

Nelle more del processo potrebbe essere sottoscritto un accordo di ristrutturazione ex art. 67 contenente opzione d'acquisto degli immobili a beneficio del creditore ipotecario. Scadenza binding offer 18/04

(1) Veicolo di Secundum Naturam Capital

# Project Golf - Societa' Fondiaria Europea S.r.l in liquidazione

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Golf	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> ca. 64%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 100%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Proprietaria di 3 hotel, su 2 hotel (Venice Palace di Quarto e Crowne Plaza di Padova) il Gruppo ha un pool di ca. il 65%, mentre sull'altro hotel (Best Western di Quarto) la SoW è del 100%</li> </ul>
GBV	18,3€M		
NBV	11,2€M		
Coverage	39%		

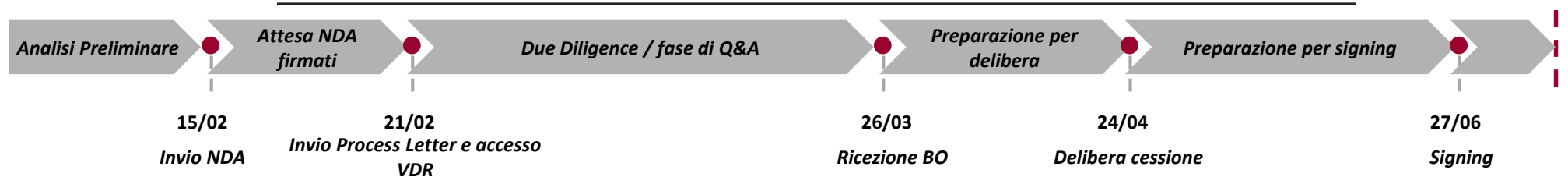
## SCELTA LEGALI

Avv. Faldi	45.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Altin Daja	15.000€ a success, abort 3.000€ oltre IVA e spese
Avv. Ludini	12.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Varde	NDA inviato
Cerberus	BO 9,8M
Finint	NDA ricevuto e Process inviata
Bank of America	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Banca IFIS	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

-

# Project November - La Gardenia

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	November	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 100%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Complesso immobiliare ad uso direzionale a Massa.</li> </ul>
GBV	16,2€M		
NBV	6,4M		
Coverage	60%		

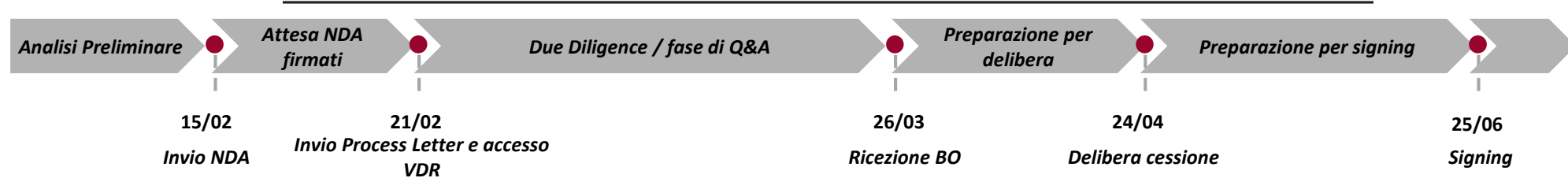
## SCELTA LEGALI

Avv. Oliviero	19.500€ a success oltre IVA, spesa cap 2%
Avv. Faldi	45.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Giannesi	14.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Menchini/Boiardi	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Cerberus	BO 4,2€M
DK	NDA inviato
Fortress	BO 4,5€M condizionata
Lio Capital	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

-



# Project Papa - Alberghi Malpensa S.r.l. in liquidazione

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Papa	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> ca. 90%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> SGH GRAND HOTEL MILANO 4stelle in funzione. L'albergo è gestito da Bliss in procedura concorsuale che non paga gli affitti. Mutuo originario 9Milioni a famiglia Zacchè / Cobelli per surroga Unicredit (in larga parte + debiti personali).</li> </ul>
GBV	11,1€M		
NBV	3,2€M		
Coverage	71%		

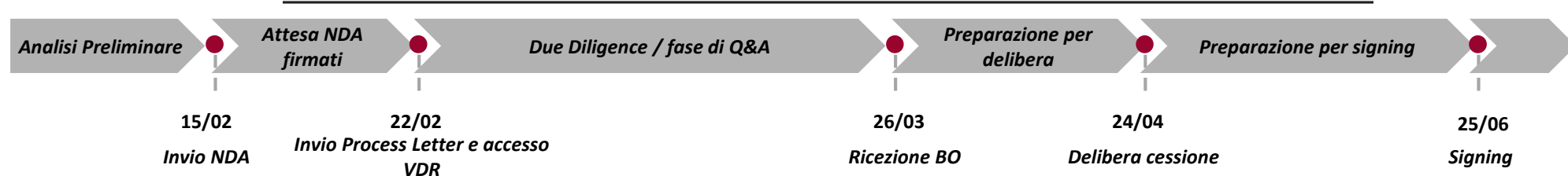
## SCELTA LEGALI

Avv. Anceschi	10.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Bascelli	10.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Carteni	8.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Algebris	BO 3€M
Fortress	BO 1,5€M
Credito fondiario	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Cerberus	BO 1,5€M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

-

# Project Romeo - Unicum Srl.

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Romeo	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Complesso edilizio residenziale non terminato a Bologna. Circa 40-60% SAL. N°100 appartamenti (12.000 MQ) più garage più galleria commerciale. Costi a finire stimati 11M.</li> </ul>
GBV	15,5€M		
NBV	7,8€M		
Coverage	50%		

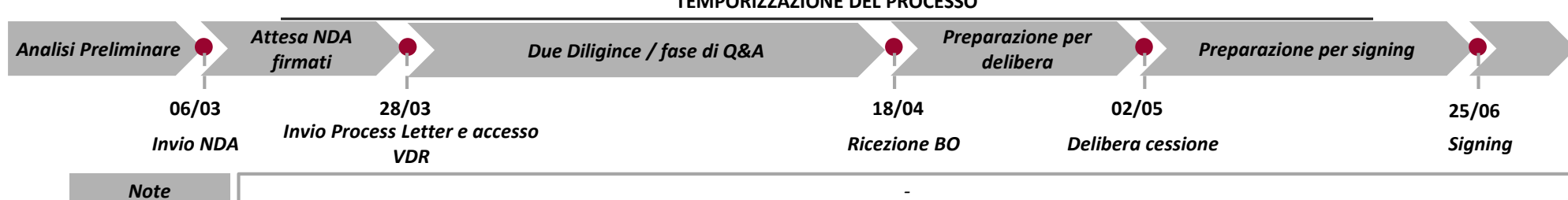
## SCELTA LEGALI

Avv. Giovanardi	15.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Fontana	8.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Trisconia	20.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Cassi e Associati	NDA ricevuto, Process inviata
Esperion (d'urbano)	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Algebris	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Blackstone	NDA Inviato – rifiutato il processo
Arec	BO 6,0€M
Tyche Spa	BO 8,1€M
DK	NDA Inviato e firmato
Gong Capital	BO 4,5€M
Kingstreet	NDA Inviato – rifiutato il processo

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Mike - Gilioli Costruzioni

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Mike	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 79%</li> <li><b>% Secured:</b> 84%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Aree residenziali e non residenziali sul lago di Garda. Le aree sono prevalentemente non costruite edificabili. Solo in parte costruito. La quota secured include una garanzia giudiziale su parte del credito chirografario. Ipotecario ca. 85%.</li> </ul>
GBV	13,9€M		
NBV	6,6€M		
Coverage	53%		

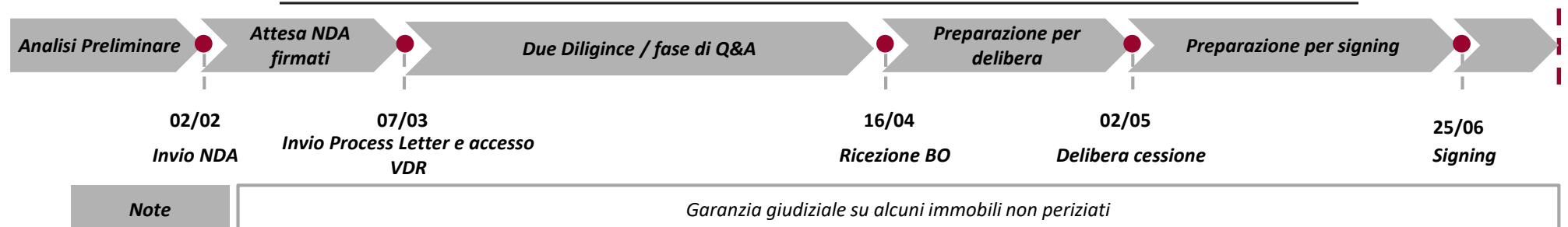
## SCELTA LEGALI

Avv. Faldi	14.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Lisanti	20.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Ludini	11.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

York	NDA inviato
Arec	BO 2€M
Credito Fondiario	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Banca IFIS	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Finint	BO 4,8€M
Morgan Stanley	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Whiskey - Orizzonte

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Whiskey	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> ca. 30%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 100%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Area edificabile residenziale ad Acilia (Roma). L'area è costituita da: complesso immobiliare (lavori ultimati – 64 appartamenti e accessori), complesso immobiliare parzialmente costruito (52 alloggi e box auto a lavori ultimati) e terreni ancora da edificare (98 alloggi e box auto a lavori ultimati) con limitata commercializzazione allo stato attuale (commercializzazione normale a lavori ultimati)</li> </ul>
GBV	24,5€M		
NBV	11,1€M		
Coverage	55%		

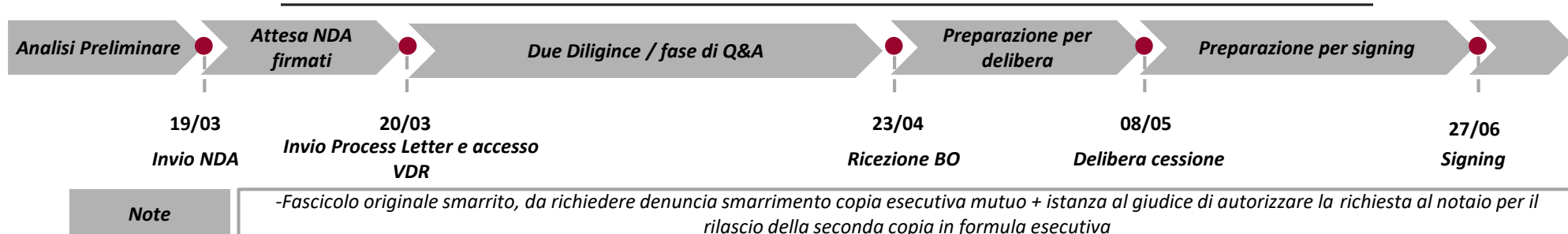
## SCELTA LEGALI

Avv. Carteni	5.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Craca	15.000€ retainer oltre IVA e spese
Avv. De Simone	15.000-20.000€ retainer fino a raggiungere 25.000-35.000 a success

## INVESTITORI A PROCESSO

Invel	NDA inviato, Process inviata e accettata
Arec	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cerberus	BO 7,75M
Fortress	NDA inviato, Process inviata e accettata
Castle Lake	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Oscar - Euro Building S.r.l.

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Oscar
GBV	15,6€M
NBV	3,3€M
Coverage	79%

Descrizione della  
posizione

- **SoW:** ca. 66%
- **% Secured:** 100%
- **Descrizione della posizione:** Complesso immobiliare ad uso residenziale a Padova in centro storico. Immobile finito, non a reddito. Otto piani fuori terra. Esposizione bilaterale sulla parte residenziale. Piano terra ad uso commerciale non finanziato dal Gruppo MPS ma da Aleasing.

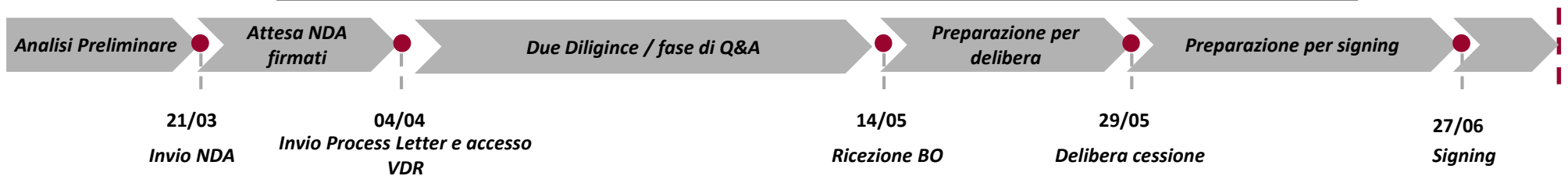
## SCELTA LEGALI

Avv. Anceschi	8.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Bascelli	8.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Carteni	5.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Finint	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Frontis	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Cerberus	BO 5,3M
DK	NDA inviato
GWM	BO 3,1M
Immobiliare Advantage	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

-

# Project Tango - Sogeat

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Tango	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 67%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Hotel a Ischia. Ca 120 camere con centro benessere. Condizioni medio-basse</li> </ul>
GBV	15,4€M		
NBV	4,9€M		
Coverage	69%		

## SCELTA LEGALI

Avv. De Simone	18.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Anceschi	8.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Bettinelli	5.000€ retainer + 3.000 a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

SC Lowy	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Frontis	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Cerberus	BO 6,24€M
PwC	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Cassi e Associati	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

x

# Project X - Ray - Portafoglio Shipping

	GBV	NBV	Cov (%)	GBV IPO
Liberty di Navigazione	34,7€M	8,9€M	74%	34,7€M
Fratelli d'Amato	20,4M	8,9€M	57%	14,4€M
Four Jolly	12,0€M	7,6€M	37%	12,0€M
Finaval	34,7€M	21,3€M	39%	29,3€M
Fertilia + Perseveranza	29,9€M	24,4€M	18%	26,9€M
<b>TOTALE</b>	<b>131,7€M</b>	<b>81,6€M</b>	<b>45%</b>	<b>129,2€M</b>

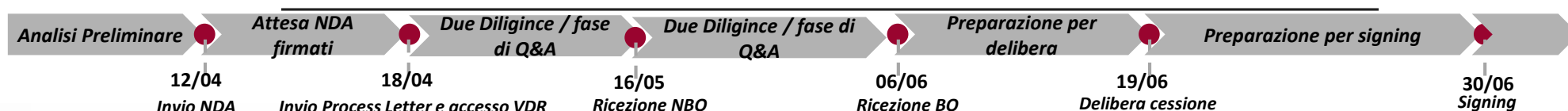
## SCELTA LEGALI

Studio Contattato	Quotazione per cessione intero portafoglio	Previsione in ipotesi di cessioni in plurime operazioni
Studio Bonelli Erede	Euro 49.000 (oltre Iva e CPA); corresponsione a success fee e rimborso forfettario spese 2%.	5.000 aggiuntivi per ogni operazione oltre la prima.
Studio Molinari	Euro 30.000 (oltre Iva e CPA); corresponsione a success fee e rimborso sole spese vive (nessuna spesa forfettaria).	5.000 aggiuntivi per ogni operazione oltre la prima.
Studio Craca	Euro 50.000 (oltre Iva e CPA e rimborso forfettario spese 10%); corresponsione a success fee eccetto 9.000 quale parte dovuta anche in caso di operazione non finalizzata	Nessun onorario aggiuntivo. Rideterminazione dell'onorario in proporzione al GBV effettivamente ceduto (cap euro 50.000).

## INVESTITORI A PROCESSO

Deutsche Bank	NBO 23,9M
Morgan Stanley	NBO 47,5M – BO ca. 37M
Bain Capital	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Taconic	NBO 49,0M – BO Con SC Lowy
Sixiang	NBO 38,3M
Varde	NDA ricevuto, Process inviata
Pillarstone	NBO 58,6M
Fortress	NBO 53,7M – BO con Morgan Stanley
PwC	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
KNG Securities	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Ruben Brothers	NBO 46,6M
SC Lowy/Taconic	NBO 55,3M – BO ca. 39M
DK	NBO 39,1M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Victor - Salleh

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Victor	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 83%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Veicolo immobiliare cedibile con asset cielo/terra dislocati in varie città italiane. Presente un credito IVA di 10M€ e causa passiva di 5M€. Esposizione chiro di 12M€, Restante IPO 1 Grado.</li> </ul>
GBV	74,2€M		
NBV	11,5€M		
Coverage	85%		

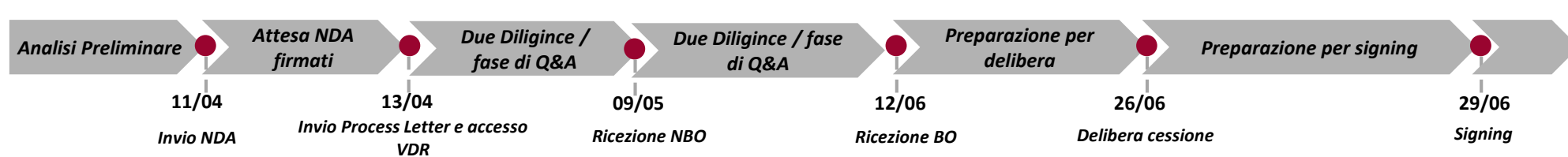
## SCELTA LEGALI

Avv. Angelelli	15.000€ success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Fontana	10.000€ success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Triscornia	15.000€ success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Bank of America	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Cerberus	NBO - 11,9€M – BO 12,8€M
Bybrook	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Fortress	NBO di 18,6M€ - BO 12,2€M
Algebris	NBO di 9M€ - no BO
Varde	NDA ricevuto, process inviata
Lonestar	NDA inviato
Bain Capital	NDA ricevuto, process inviata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

x



# Project Bravo - Rutenio

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Bravo	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> ca. 92%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Fondo immobiliare chiuso con unica iniziativa a Roma. Destinazione direzionale in parte ultimato e locato in parte da sviluppare. Tenant ha rescisso il contratto ed entro dicembre 2018 lascia.</li> </ul>
GBV	80,9€M		
NBV	29,3€M		
Coverage	64%		

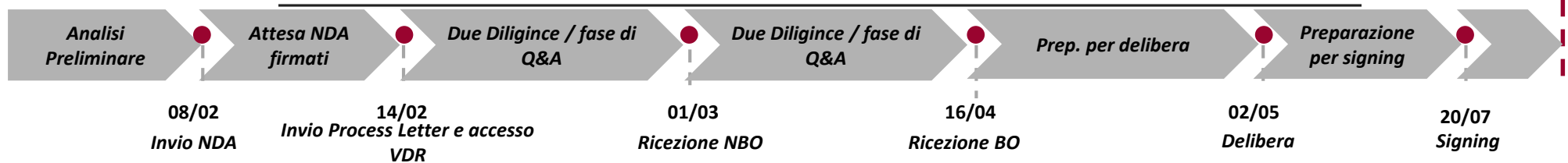
## SCELTA LEGALI

Avv. Oliviero	20.000€ a success oltre IVA; 400€ spese Cap
Avv. Giovanardi	20.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Craca	25.000€ a success

## INVESTITORI A PROCESSO

Barclays	NBO 23,9€M – BO 30€M
Bain Capital	NBO 27€M – BO ca. 18€M
Castellake	NDA inviato
Invel	NBO 22€M – non effettuata BO
York	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Morgan Stanley	NBO 27,5€M – BO ca. 24€M
King Street	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Varde	NDA inviato
Algebris	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project India 1 - Acaya

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	India 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 75%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 65%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Resort con campi da golf vicino a Lecce</li> </ul>
GBV	13,5€M		
NBV	2,8€M		
Coverage	79%		

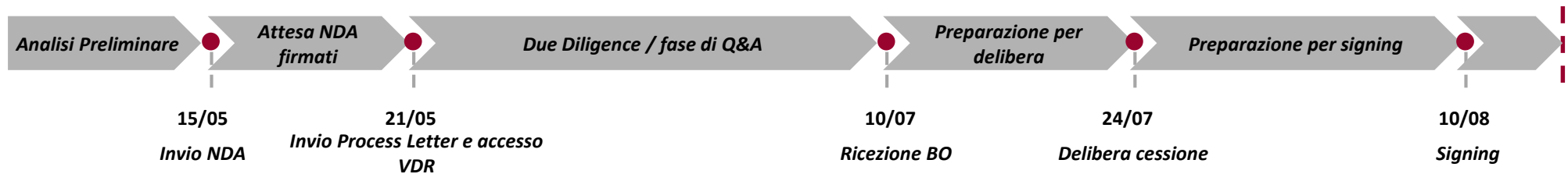
## SCELTA LEGALI

Avv. Amoruso	8.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)
Avv. Bascelli	7.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)
Avv. Faldi	15.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)

## INVESTITORI A PROCESSO

PwC	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Castellake	NDA inviato e Process inviata
SC Lowy	BO 4,5€M
Ruben Brothers	NDA inviato e Process inviata
Westmont	BO 4,0 €M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Golf 1 - Angala

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Golf 1
GBV	43,8€M
NBV	22,6€M
Coverage	48%

**Descrizione della posizione**

- **SoW:** 76%
- **% Secured:** 84%
- **Descrizione della posizione:** Holding che gestisce alberghi e affitta immobili a enti (comune di Palermo, scuole, etc). Complesso alberghiero 1 livello (4-5 stelle) e immobili locati a scuole e uffici comunali. Richiesta di instradamento in ristrutturazione per la posizione.

## INVESTITORI A PROCESSO

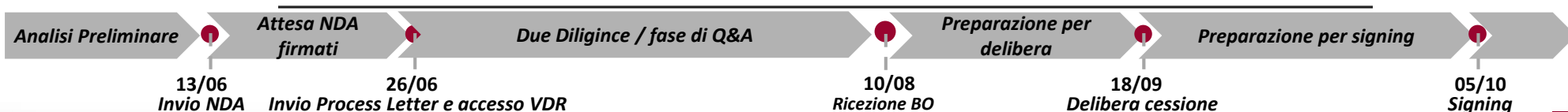
Algebris	Inviato NDA (Abbandonato processo)
Apeiron MGMT	NDA inviato, Process inviata
Attestor	NDA inviato
Bank of America	NDA inviato, Process inviata e accettata
Bybrook	NDA inviato, Process inviata
Cerberus	BO: 14,0M
De Shaw	NDA inviato, Process inviata
Fortress	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis/Algebris	BO: 14,8M
Guber	NDA inviato, Process inviata
Oak Tree	NDA inviato, Process inviata
SC Lowy	NDA inviato, Process inviata e accettata
Varde	NDA inviato
Westmont	NDA inviato, Process inviata e accettata
York	NDA inviato
Morgan Stanley	NDA inviato, Process inviata e accettata

## SCELTA LEGALI

Avv. De Simone	12.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Ludini	18.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Angelelli	declinato-legale Cerberus

In conflitto di interessi  
con Cerberus

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Golf 1 - Erminia

**Status**

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Golf 1
GBV	19,8€M
NBV	3,6€M
Coverage	82%

**Descrizione della posizione**

- SoW: 100%
- % Secured: 52%
- Descrizione della posizione: Hotel a Taormina di ca. 100 camere.

## SCELTA LEGALI

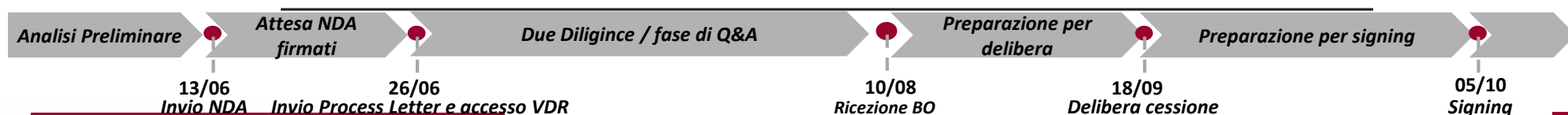
Avv. De Simone	12.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Ludini	18.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Angelelli	declinato-legale Cerberus

In conflitto di interessi con Cerberus

## INVESTITORI A PROCESSO

Algebris	Inviato NDA (Abbandonato processo)
Apeiron MGMT	NDA inviato, Process inviata
Attestor	NDA inviato
Bank of America	NDA inviato, Process inviata e accettata
Bybrook	NDA inviato, Process inviata
Cerberus	BO: 3,4M
De Shaw	NDA inviato, Process inviata
Fortress	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis/Algebris	BO: 4M
Guber	NDA inviato, Process inviata
Oak Tree	NDA inviato, Process inviata
SC Lowy	NDA inviato, Process inviata e accettata
Varde	NDA inviato
Westmont	NDA inviato, Process inviata e accettata
York	NDA inviato
Morgan Stanley	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Bravo 1 - Trixia

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Bravo 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Iniziativa immobiliare a Treviglio di ca. 300 appartamenti, di cui ca. 50 ancora da completare. Ulteriori aree da sviluppare. Cessione di ca. 20 appartamenti all'anno. 3° giro di ristrutturazione.</li> </ul>
GBV	59,0€M		
NBV	32,2M		
Coverage	45%		

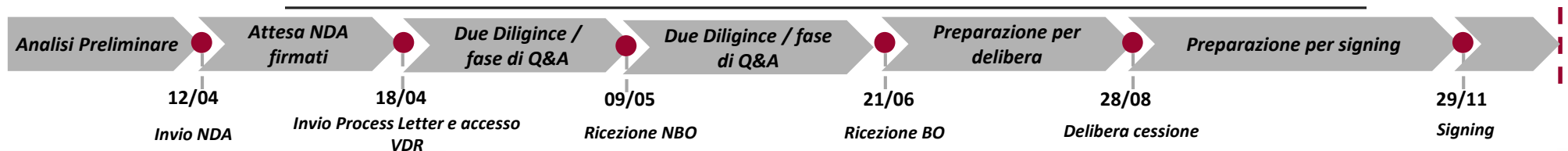
## SCELTA LEGALI

Avv. Cappelli	35.000/50.000€ oltre 30% success oltre IVA e spese
Avv. Craca	25.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Oliviero	45.000 a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Attestor	NDA inviato, Process inviata – processo rifiutato
GWM	NDA inviato, Process inviata e accettata
Varde	NDA inviato, Process inviata – processo rifiutato
Bybrook	NBO-25,1€M – BO con Morgan
Morgan Stanley	NBO-21,0€M – BO: 21,1€M
Cerberus	NBO-15,6€M – nessuna BO
LCM	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project November 1 - Holmo Spa

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	November 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 50%</li> <li><b>% Secured:</b> 0%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Holding finanziaria operante nei settori assicurativo, bancario e finanziario in Emilia Romagna</li> </ul>
GBV	80,5€M		
NBV	38,2€M		
Coverage	53%		

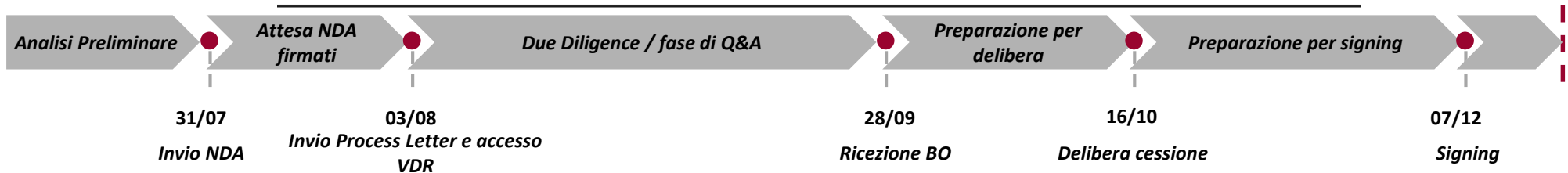
## SCELTA LEGALI

Avv. Molinari	40.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. De Simone	15.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Giovanardi	20.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Barclays (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
DK (voto 5)	Rifiutato
Tyche (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Deutsche Bank (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Giovannini (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Oakhill (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Fortress (voto 5)	Rifiutato
Morgan Stanley (voto 5)	BO 27M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Mike 1 - Atisale e Salapia

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Mike 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 79%</li> <li><b>% Secured:</b> 0%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Salapia controlla Atisale. Atisale SpA è tra le principali aziende italiane operanti nell'industria del sale ed è il primo produttore nazionale di sale di origine marina</li> </ul>
GBV	16,8€M		
NBV	5,1€M		
Coverage	70%		

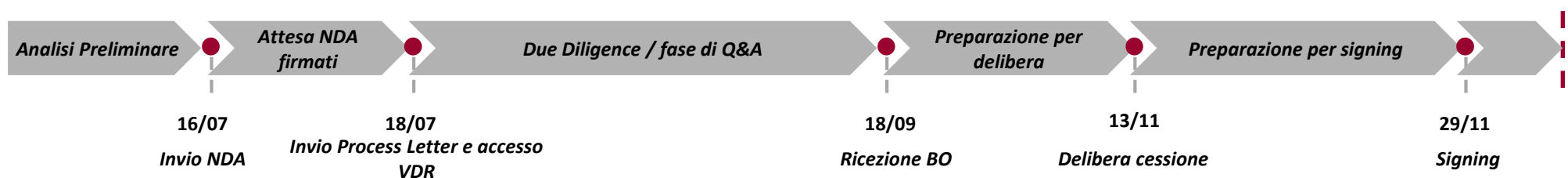
## SCELTA LEGALI

Avv. Giannesi	14.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Ludini	10.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. De Simone	14.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

WD Salt srl	5,3M
Apollo	NDA inviato, Process inviata e accettata
Italkali	NDA Inviato, process inviata
Ifinvest Holding	4,9M
Gruppo Salins	6,1M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Echo - Partecipazioni srl

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Echo	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 96%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Complessi residenziali fuori roma (nord) un po' datati, finiti.</li> </ul>
GBV	17,2M		
NBV	7,1€M		
Coverage	59%		

## SCELTA LEGALI

Avv. Fontana	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Altin Daja	12.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Bettinelli	12.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Frontis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Credito Fondiario	NDA inviato, Process inviata e accettata
Gong Capital	NDA inviato, Process inviata e accettata
Fortress	NDA inviato
D E Shaw	BO 4,85€M
Cassi e Associati	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO





# Project Juliet 1 - Life Srl

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Juliett 1
GBV	30,9€M
NBV	22,7€M
Coverage	27%

Descrizione della posizione

- **SoW:** 63%
- **% Secured:** 98%
- **Descrizione della posizione:**
  - Una torre (Eva) a Mestre (uffici direzionali) quasi tutti locati con 1 grado MPS.
  - Uno stabilimento locato a Reckit Benkiser che paga (destinazione industriale)
  - Ipoteca su una villa (villa Ghirardo)

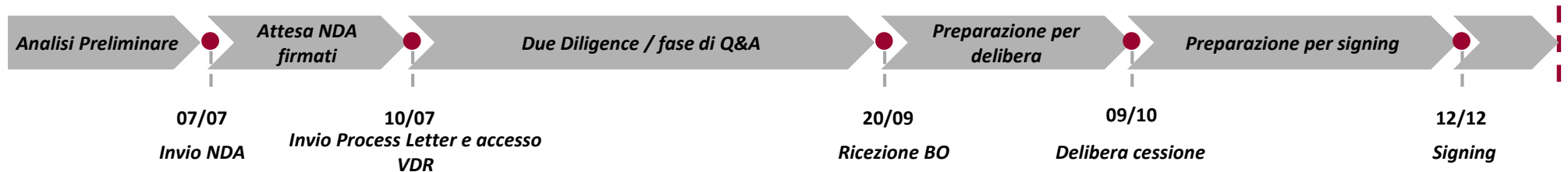
## SCELTA LEGALI

Avv. Giovanardi	Conflitto
Avv. Triscornia	7.500€ a success oltre IVA e spese
Avv. Giannesi	15.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Finint	NDA inviato, Process inviata e accettata - rifiutato
Banca IFIS	NDA inviato, Process inviata
Algebris	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cerberus	18,6M
York	NDA inviato
Varde	NDA inviato
BOFA	NDA inviato
Fortress	12M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Echo 2 - Minneapolis

Status

Posizione Ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Echo 2	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Appartamenti localizzati nella zona sud di Milano (non lontano da Università Bocconi). Rischio di causa per la banca.</li> </ul>
GBV	25,6€M		
NBV	12,2€M		
Coverage	52%		

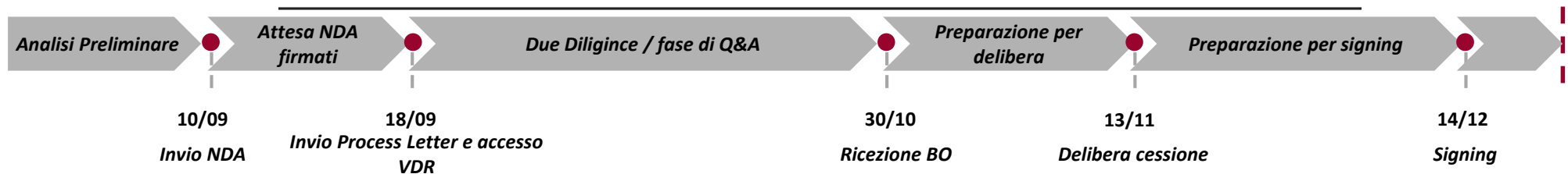
## SCELTA LEGALI

Avv. Ludini	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Altin Daja	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese + 2.000 abort
Avv. Anceschi	12.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Algebris	BO: 15,5M
Cerberus	BO: 9,75M
GWM	BO: 11,5M
SC Lowy	NDA inviato, process inviata e firmata
Morgan Stanley	BO: 10,5M
JP Morgan	NDA inviato, process inviata e firmata
York Capital	NDA inviato, process inviata
Fortress	BO: 13,2M (condizionata)

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Delta 1 - Social & Public Initiatives

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Delta 1
GBV	41,5€M
NBV	7,5€M
Coverage	82%

### Descrizione della posizione

- **SoW:** ca. 23%
- **% Secured:** ca. 66%
- **Descrizione della posizione:** Fondo gestito da Petricca, 13 immobili, 7 in Lombardia di cui Galleria Manzoni è l'asset più rilevante (ca 60M€ valore di perizia), 4 in Toscana, 1 in Piemonte e 1 in Lazio.

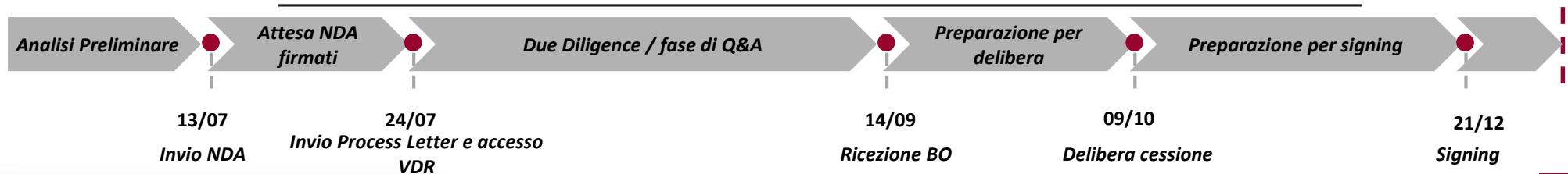
## SCELTA LEGALI

Avv. Triscornia	9.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)
Avv. Craca	18.500€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)
Avv. Giovanardi	20.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)

## INVESTITORI A PROCESSO

Anacap	RITIRATO post invio precess
Apollo	out
Duff & Phelps	NDA inviato, Process inviata e accettata
Bain Capital	BO: 12,0M
Reinvest	NDA inviato, Process inviata e accettata
DK	NDA inviato, Process inviata e accettata - RIFIUTA
De Shaw	RITIRATO post invio precess
Genesis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Green Stone	NDA inviato, Process inviata e accettata
TPG	Inviato NDA

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Romeo 1 - Residenza i Fenicotteri – Risultato teaser

Status

Posizione ceduta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Romeo 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Collateral costituito da area a destinazione prevalentemente residenziale con intervento edilizio ultimato (66 appartamenti, 4 ville, 90 box/posti auto) a Orbetello</li> </ul>
GBV	21,4€M		
NBV	14,1€M		
Coverage	34%		

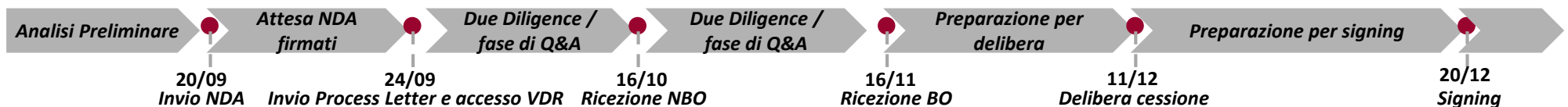
## INVESTITORI A PROCESSO

## SCELTA LEGALI

Avv. Anceschi	17.500€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Bascelli	8.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Carteni	5.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

Barclays (voto 5)	NBO: 13,0; BO 10,1	Morgan (voto 5)	NBO: 9,6
Bybrook (voto 5)	rifiutata	Fortress (voto 5)	NBO: 12,0; BO: 10,4 con escl.
ARAM (voto 5)	NDA inviato	SC Lowy (voto 5)	NBO: 13,0; BO: 8,2
Cassi e ass.(voto 5)	Attivi in VDR	Cerberus (voto 5)	NBO: 12,0
Algebris (voto 5)	NBO: 9,0	Aureliana Costr.	Attivi in VDR
Deutsche (voto 5)	NBO: 12,1; BO: 10,8	DEA Capital	NBO: 11,9
Castlelake (voto 5)	NDA Inviato	Phoenix (voto 5)	NBO: 10,4; BO: 10,5
Distressed Tech.(voto 5)	NDA Inviato	SGB (voto 5)	Attivi in VDR
AREC (voto 5)	NBO: 6,0		
Re-turn (voto 5)	NBO: 7,0		
Arbitrage (voto 5)	NDA Inviato		
Finint (voto 5)	NBO: 11,5		
Credito Fond. (voto 5)	NBO: 6,0		
Storm Harbour(voto 5)	Attivi in VDR		
Frontis (voto 5)	Attivi in VDR		
DE Shaw (voto 5)	NBO: 10,5; BO 10,1		

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Portafoglio Real Estate Cash - Project Alpha 2

NGR	36
GBV	415€M
NBV	236€M
Coverage	43%
SoW	Ca. 82%

## Criteri di selezione delle posizioni

- 33 NGR complessivi:
  - 21 NGR con esposizione superiore ai 10M
  - 12 NGR con esposizione inferiore ai 10M

## SCELTA LEGALI

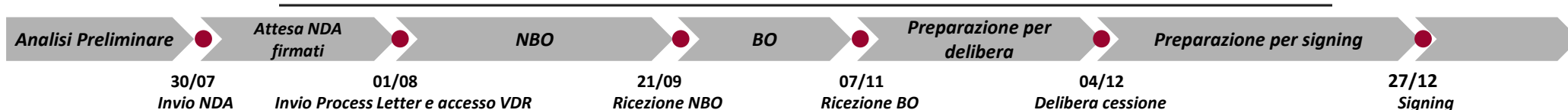
Orrick (Giannesi)	10k retainer e 55k a success
Legance (Fontana)	15k retainer e 70k a success
GOP (Cappelli)	80k retainer e 30k a success

## INVESTITORI

Algebris	NBO: 152M; BO: 163M	DK	IN VDR
Apeiron	NBO 170M	Farallon Capital	NBO 230M; 148,2M
Arec/GWM	Con Farallon	Fortress	NBO 168M; BO 119,7M
Attestor	IN VDR	Frontis	IN VDR
Bain Capital	NBO 201M	Goldman Sachs	IN VDR
BofA	NBO 178M; 151,9M	Guber	IN VDR
Barclays	IN VDR	Morgan Stanley	NBO 152M
Bybrook	IN VDR	Oak Hill	IN VDR
Blackstone	IN VDR	Oaktree	IN VDR
Cerberus	NBO 178M; BO: 118M	Quaestio	Rifiutato
Credito Fondiario	IN VDR	SC Lowy	IN VDR
DE Shaw	IN VDR	Varde	IN VDR
Deutsche Bank	IN VDR		

**Ceduto in due sub-portafogli per massimizzare prezzo cessione:  
171,7M + 3M earn-out**

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Charlie 1 - Città Sant'Angelo Outlet Village

Status

Deliberata cessione a GWM

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Charlie 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 59%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 100%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Outlet nella provincia di Pescara. Accordo performante. Altre Banche: Intesa, ex-Etruria ed ex-Vicenza</li> </ul>
GBV	46,5€M		
NBV	29,4€M		
Coverage	37%		

## SCELTA LEGALI

Avv. Amoruso	14.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)
Avv. Angelelli	15.000€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%)
Avv. Giannesi	13.500€ a success oltre IVA, CPA e spese (7%) ma con numerosi vincoli

## INVESTITORI A PROCESSO

Promos Group	NDA inviato, Process inviata e accettata
KNG	NDA inviato, Process inviata e accettata
Barclays	NDA inviato, Process inviata e accettata
Re-Turn	NDA inviato, Process inviata e accettata
Bain Capital	NDA inviato, Process inviata e accettata
Bybrook	NDA inviato, Process inviata e accettata
Deutsche Bank	NBO 31M
Apollo	NDA inviato
DK	NBO 21M – Non farà BO
York	NDA inviato
Europa Inv.	NDA inviato, Process inviata e accettata
GWM	BO: 14,0M

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Oscar 2 - Solido

**Status**
*Deliberata cessione a Lio Capital*

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

<b>Nome progetto</b>	Oscar 2
<b>GBV</b>	43,3€M
<b>NBV</b>	33,0€M
<b>Coverage</b>	24%

### Descrizione della posizione

- **SoW:** ca. 20%
- **% Secured:** ca. 82%
- **Descrizione della posizione:** holding operativa che controlla società operanti nel settore Real Estate specializzate nel recupero, ristrutturazione e gestione di immobili

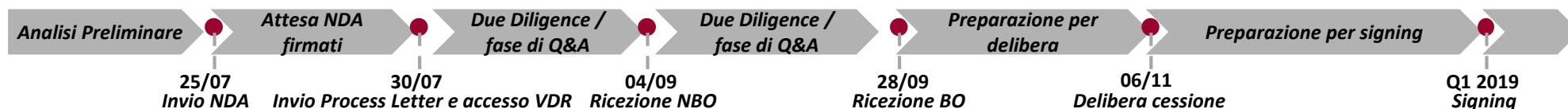
## INVESTITORI A PROCESSO

### SCELTA LEGALI

<b>Avv. Faldi</b>	25.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. Giannesi</b>	20.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. Triscornia</b>	9.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

<b>ARAM (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata	<b>BofA (voto 5)</b>	NBO: 10M
<b>HIG (voto 5)</b>	Rinunciato	<b>Morgan (voto 5)</b>	NBO: 13M
<b>Bybrook (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata	<b>Fortress (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Deutsche Bank (voto 5)</b>	Rinunciato	<b>York Capital</b>	BO Con Lio Capital
<b>Tyche (voto 5)</b>	NDA Inviato e firmato-rinunciato	<b>SC Lowy (voto 5)</b>	<b>NBO: 15M; BO: 16M</b>
<b>Cassi e ass.(voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata	<b>Storm Harb.(voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Castlelake (voto 5)</b>	Inviato NDA	<b>Frontis (voto 5)</b>	NBO: 23,5M
<b>Arbitrage group (voto 5)</b>	NDA Inviato e firmato - rinunciato	<b>DE Shaw (voto 5)</b>	NDA Inviato
<b>Europa Investim.(voto 5)</b>	NDA Inviato e firmato-rinunciato	<b>Oakhill (voto 5)</b>	NDA Inviato e firmato-rinunciato
<b>Lio Capital (voto 5)</b>	<b>NBO: 19-23M; BO 19,1M</b>	<b>Cerberus (voto 5)</b>	NBO: 18M
<b>Stoneweg</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata	<b>Phoenix (voto 5)</b>	NDA Inviato e firmato - rinunciato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Charlie 2 - Mandelli

## Status

Deliberata cessione a 2 Emme (fronting Banca Finint)

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Charlie 2	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> 96%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Società immobiliare costituita nel 2005 per sviluppare un'iniziativa immobiliare ubicata nel comune di Treviso (compendio immobiliare denominato "Mulino Mandelli" della superficie di mq. 66.552 da recuperare per residenza ed attività turistico ricettiva sito nel Comune di Treviso).</li> </ul>
GBV	13,4€M		
NBV	3,0€M		
Coverage	78%		

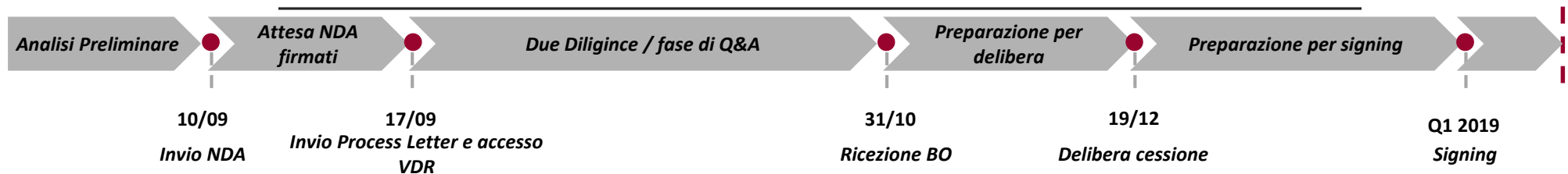
## SCELTA LEGALI

Avv. Bettinelli	5.000€ a retainer oltre IVA, CPA e spese
Avv. Bascelli	7.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Fontana	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Finint	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cerberus	NDA inviato, Process inviata e accettata
De Shaw	Rifiutato
Gong Capital	NDA inviato, Process inviata e accettata - Rifiutato
2Emme Srl	BO: 2,75M
Banca IFIS	Inviata Process - Rifiutato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO





# Project Delta 2 - Societ Energy

Status

In attesa delibera

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Delta 2	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> complesso alberghiero di 5 stelle (Relais Histò) sito nella città di Taranto. La struttura è composta da 48 camere.</li> </ul>
GBV	11,5€M		
NBV	7,0€M		
Coverage	40%		

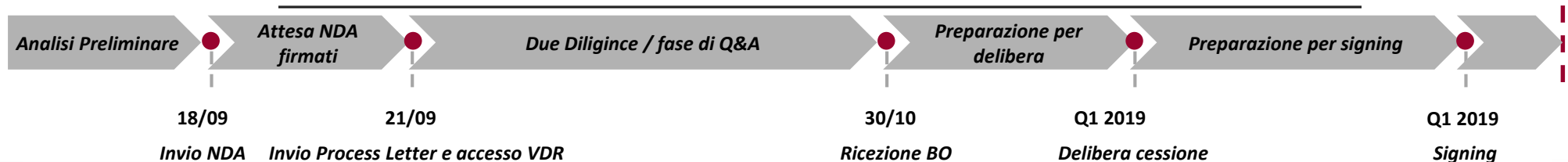
## SCELTA LEGALI

Avv. Apuzzo	9.500€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Amoroso	11.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Bascelli	7.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

RE-invest	NDA inviato, Process inviata e accettata
Westmont	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cerberus	BO: 2,25M
SC Lowy	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Ruben Brothers	NDA inviato, Process inviata e accettata
BoFA	NDA inviato
Morgan Stanley	BO: 3,0M
PWC	NDA inviato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Hotel 1 - Gruppo Turistico Mediterraneo

**Status**

Deliberata cessione a Morgan Stanley

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

<b>Nome progetto</b>	Hotel 1	<b>Descrizione della posizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 66% (restante di Unipol)</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione dell'asset:</b> Hotel di ca. 800 stanze a Terrasini</li> </ul>
<b>GBV</b>	15,3€M		
<b>NBV</b>	9,0€M		
<b>Coverage</b>	41%		

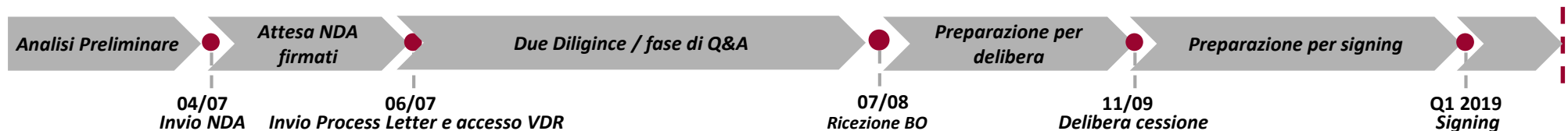
## SCELTA LEGALI

<b>Avv. Amoruso</b>	15.000€ a success oltre IVA e spese
<b>Avv. Altin Daja</b>	12.000€ a success e 2.000€ a success oltre IVA e spese
<b>Avv. Apuzzo</b>	18.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

<b>Invel</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Algebris</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Cerberus</b>	BO: 2,8
<b>Fortress</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Cassi e Associati</b>	NDA inviato, Process inviata
<b>PwC</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Morgan Stanley</b>	BO: 8,1
<b>Westmont</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Bank of America</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Sierra 1 - Borgo di Perolla – Risultato teaser

## Status

Ricevuta NBO (comprensiva dei crediti verso la holding NCP)

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Sierra 1
GBV	73,8€M
NBV	7,1€M
Coverage	90%

## Descrizione della posizione

- **SoW:** 100%
- **% Secured:** ca. 79%
- **Descrizione della posizione:** Complesso immobiliare costituito da un compendio composto da casali, poderi, fortificazioni e ampie porzioni di terreni agricoli e boschivi a Massa Marittima (GR)

## SCELTA LEGALI

Avv. De Simone	14.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Faldi	20.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Lisanti	50.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Tyche (voto 5)	NDA Inviato
Distressed Tech. (voto 5)	NDA Inviato
Re-Turn (voto 5)	NDA inviato e firmato, process inviata
Storm Harbour(voto 5)	NDA Inviato
DE Shaw (voto 5)	NDA inviato e firmato, process inviata
Fortress (voto 5)	NBO 5,0
Morgan (voto 5)	NDA Inviato
PwC (voto 5)	NDA Inviato
Cerberus (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Credito Fond. (voto 5)	NDA Inviato
Phoenix (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Guber (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
JP Morgan	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Echo 1 - Grande Albergo Miramare + Ri.Al. – Risultato teaser

Status

In attesa BO

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Echo 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 64%</li> <li><b>% Secured:</b> ca. 93%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Le due posizioni sono garantite da un hotel 4 stelle a Reggio Calabria (84 stanze, ristorante, sale riunioni e convegni).</li> </ul>
GBV	14,1€M		
NBV	6,1€M		
Coverage	58%		

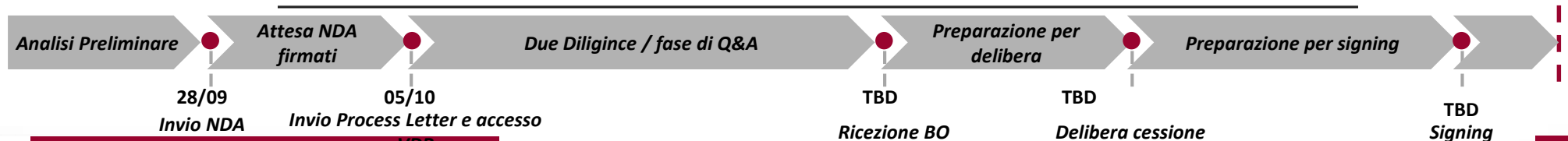
## SCELTA LEGALI

Avv. Apuzzo	8.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Altin Daja	7.000€ a success e 2.000 retainer
Avv. Fontana	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Westmont (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Bybrook (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Barclays (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
AREC (voto 5)	NDA Inviato e firmato
Storm Harbour (voto 5)	NDA Inviato
Morgan Stanley (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Fortress (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Lio Capital (voto 4)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cred. Fond (voto 4)	NDA Inviato
Re-Turn (voto 4)	NDA Inviato e firmato
Cassi (voto 4)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Deutsche Bank (voto 4)	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Papa 1 - Grandi Molini Italiani – Risultato teaser

Status

In attesa BO

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Papa 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 25%</li> <li><b>% Secured:</b> ca. 13%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Società che opera nel settore della molitura del frumento con sede a Rovigo</li> </ul>
GBV	26,1€M		
NBV	20,4€M		
Coverage	22%		

## SCELTA LEGALI

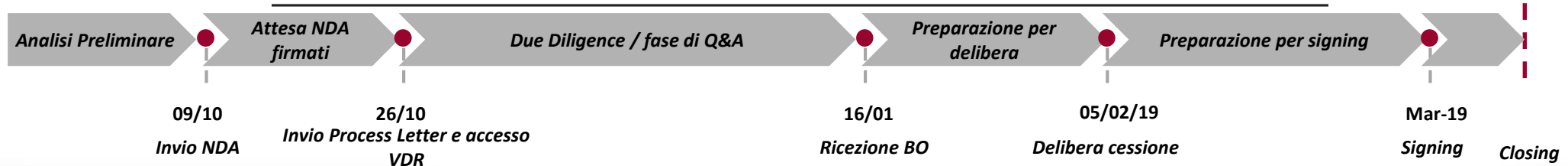
Avv. Altin Daja	12.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Ludini	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. De Simone	14.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Barclays (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Europa Invest.(voto 5)	NDA Inviato e firmato
Bybrook (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Deutsche Bank (voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cassi e ass.(voto 5)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Giovannini (voto 5)	NDA Inviato e firmato
Credito Fond. (voto 4)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Sandton (voto 4)	NDA inviato, Process inviata e accettata
Distressed tech. (voto 4)	NDA inviato
Fortress (voto 5)	NDA Inviato e firmato
Morgan Stanley (voto 4)	NDA Inviato e firmato
Cerberus (voto 4)	NDA Inviato e firmato
Guber (voto 5)	NDA Inviato e firmato

Nessuna BO il 16/01. In valutazione proposta ricevuta nell'ambito di operazione multi originator/multi target

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Golf 2 - Dawn

Status

In attesa BO

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Golf 2
GBV (30/06)	19,9€M
NBV (30/06)	5,1€M
Coverage (30/06)	74%

Descrizione della  
posizione

- **SoW:** 100%
- **% Secured:** pegno quote, pegno azioni e pegno cc
- **Descrizione della posizione:** Veicolo con il 65% di quote del fondo Catullo, tutte peggiate a favore di MPS. Peggiate anche azioni di Dawn e pegno su conto corrente. Fondo Catullo (gestito da Finint) detiene immobili precedentemente di Cattolica Assicurazioni, prevalentemente uffici in Liguria, ma anche uffici in Lombardia, Piemonte e Toscana e qualche unità residenziale

## SCELTA LEGALI

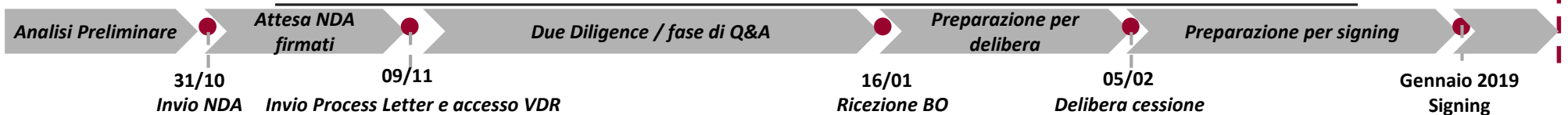
Avv. Fontana	10.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Triscornia	7.500€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Faldi	27.500€ a success oltre IVA, CPA e spese

Nessuna BO il 16/01. In attesa  
riproposizione insieme a crediti  
vs. altri fondi immobiliari già  
individuati

## INVESTITORI A PROCESSO

Fortress	NDA Inviato, process inviata
Cerberus	NDA Inviato, process inviata
Morgan Stanley	NDA Inviato, process inviata e firmata
DK	NDA Inviato
SC Lowy	NDA Inviato, process inviata e firmata
Project Value	NDA Inviato, process inviata
Frontis	NDA Inviato, process inviata e firmata
Phoenix	NDA Inviato
PwC	NDA Inviato
Utah 130	NDA Inviato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project India 2 - TUO SpA

**Status**

In attesa BO

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	India 2
GBV (31/08)	17,6€M
NBV (31/08)	6,0 €M
Coverage (31/08)	66%

## Descrizione della posizione

- **SoW:** ca. 25%
- **% Secured:** 0%
- **Descrizione della posizione:** Credito nei confronti di una holding di partecipazioni con principali interessenze nel settore della grande distribuzione alimentare

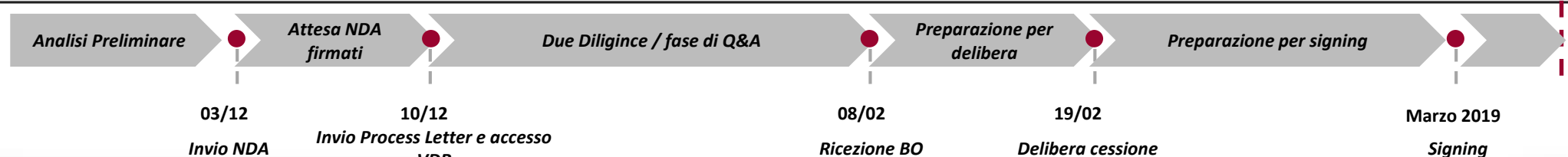
## SCELTA LEGALI

Avv. Craca	18.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
Avv. Lisanti	Non presentata
Avv. Oliviero	24.900€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Apollo	NDA Inviato
Bain Capital	NDA Inviato
BOJA	NDA Inviato
Barclays	NDA inviato e firmato - rifiutato
ByBrook	NDA Inviato, Process inviata e accettata
Deutsche Bank	NDA Inviato, Process inviata e accettata
Essegibi Service	NDA Inviato, Process inviata e accettata
Fortress	NDA Inviato
Goldman Sachs	NDA Inviato
JP Morgan	NDA Inviato
Morgan Stanley	NDA Inviato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project India 2 - DICO SpA

Status

In attesa BO

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto

India 2

GBV (31/08)

4,1€M

NBV (31/08)

1,0€M

Coverage (31/08)

74%

**Descrizione della posizione**

- **SoW:** ca. 2%
- **% Secured:** 0%
- **Descrizione della posizione:** Credito nei confronti di una società operante nella grande distribuzione alimentare

## SCELTA LEGALI

Avv. Craca

18.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

Avv. Lisanti

Non presentata

Avv. Oliviero

24.900€ a success oltre IVA, CPA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Apollo

NDA Inviato

Bain Capital

NDA Inviato

BOFA

NDA Inviato

Barclays

NDA inviato e firmato - rifiutato

ByBrook

NDA Inviato, Process inviata e accettata

Deutsche Bank

NDA Inviato, Process inviata e accettata

Essegibi Service

NDA Inviato, Process inviata e accettata

Fortress

NDA Inviato

Goldman Sachs

NDA Inviato

JP Morgan

NDA Inviato

Morgan Stanley

NDA Inviato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO

Analisi Preliminare

03/12

Invio NDA

Attesa NDA firmati

10/12

Invio Process Letter e accesso VDR

Due Diligence / fase di Q&A

08/02

Ricezione BO

Preparazione per delibera

19/02

Delibera cessione

Preparazione per signing

Marzo 2019

Signing





# Posizioni con offerte non soddisfacenti



# Project Quebec - Galaxy Srl

Status

Nessuna BO ricevuta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Quebec	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 100%</li> <li><b>% Secured:</b> ca.79%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Veicolo costituito nel 2007 al fine di valorizzare un'area di ca 255.000 mq posta alla periferia est del comune di Bologna, «Areale Savena», attraverso la realizzazione di intervento a destinazione mista: residenziale (75%), direzionale (14%) e commerciale (11%). Ciclo di vita: terreno con potenzialità edificatoria</li> </ul>
GBV	14,1€M		
NBV	3,2€M		
Coverage	77%		

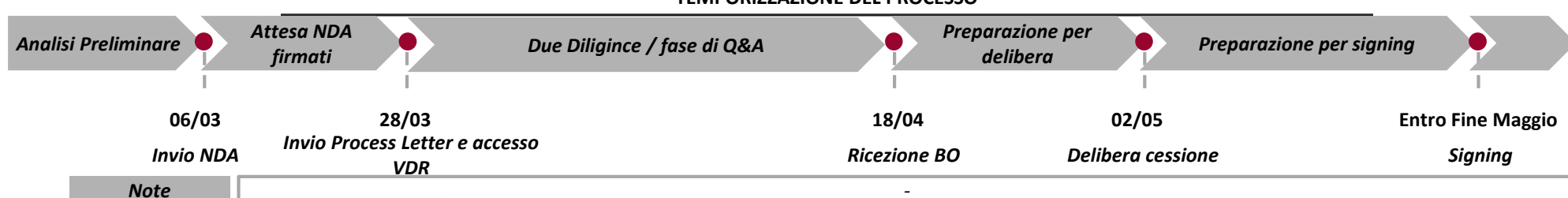
## SCELTA LEGALI

Avv. Giovanardi	15.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Fontana	8.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Trisconia	20.000€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Cassi e associati	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Esperion (d'urbano)	NDA Inviato
Algebris	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Blackstone	NDA Inviato
Arec	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Tyche Spa	NDA Inviato e firmato
DK	NDA Inviato e firmato
Gong Capital	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Kingstreet	NDA Inviato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

# Project Yankee - Le Robinie

Status

Nessuna BO ricevuta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Yankee	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 79%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Parte correlata. Iniziativa immobiliare per la realizzazione di un insediamento nella periferie di Mantova. 182 bis defaultato.</li> </ul>
GBV	18,7€M		
NBV	6,5€M		
Coverage	65%		

## SCELTA LEGALI

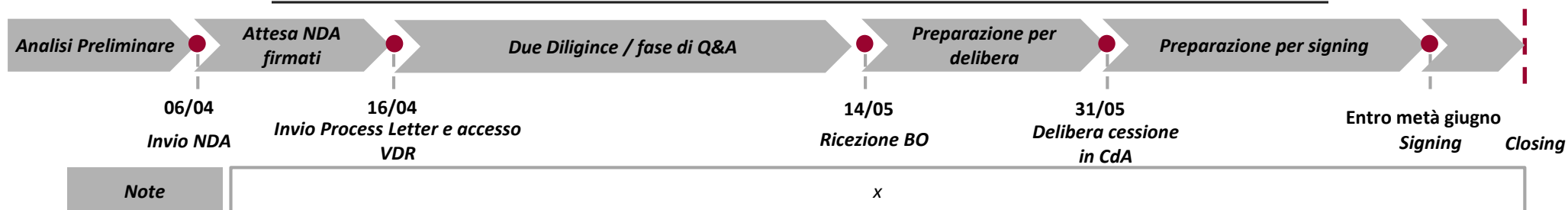
Avv. Amoruso	12.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Lisanti	50.000€ retainer + 20.000€ a success
Avv. Ludini	12.000€ a success oltre IVA e spese

Scelto Avv Ludini in quanto la quantificazione spese era inferiore

## INVESTITORI A PROCESSO

Bank of America	Ricevuto NDA, inviata process letter
Bybrook	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
PwC	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
Algebris	Ricevuto NDA, inviata process letter
Cerberus	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

X

**PRIMO PROCESSO –  
successivamente  
reintrodotta sul  
mercato con esito  
negativo**

# Project Foxtrot - Parcor Srl

**Status**

*Ricevuta BO, rifiutata. Inizio nuovo processo*

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

<b>Nome progetto</b>	Foxtrot	<b>Descrizione della posizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 45%</li> <li><b>% Secured:</b> ca. 90%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Centro commerciale a Parma con circa 100 negozi, situato a circa 2 km dal casello autostradale, di proprietà di CESI Spa.</li> </ul>
<b>GBV</b>	31,6€M		
<b>NBV</b>	12,9€M		
<b>Coverage</b>	59%		

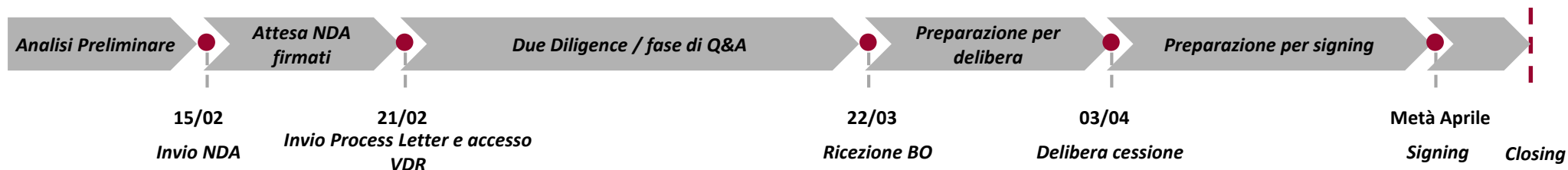
## SCELTA LEGALI

<b>Avv. Fontana</b>	10.000€ a success fee oltre IVA e spese
<b>Avv. Anceschi</b>	12.000€ a success fee oltre IVA e spese
<b>Avv. Amoroso</b>	15.000€ a success fee oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

<b>Bybrook</b>	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
<b>Morgan Stanley</b>	BO al 10% GBV
<b>NordSud</b>	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
<b>Doric</b>	NDA ricevuto, Process inviata e accettata
<b>PwC</b>	NDA ricevuto, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



**Note**

-

# Project Alpha 1 - Parcor Srl

Status

Nessuna BO ricevuta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Alpha 1	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> ca. 45%</li> <li>• <b>% Secured:</b> ca. 90%</li> <li>• <b>Descrizione della posizione:</b> Centro commerciale a Parma con circa 100 negozi, situato a circa 2 km dal casello autostradale, di proprietà di CESI Spa.</li> </ul>
GBV	31,6€M		
NBV	11,9€M		
Coverage	59%		

## SCELTA LEGALI

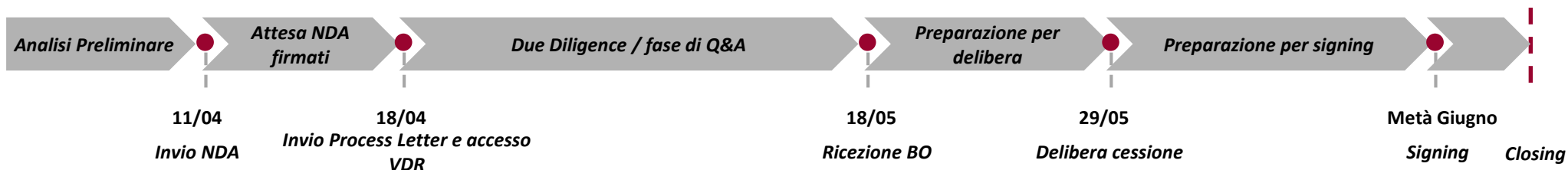
Avv. Fontana

Confermato legale scelto nella prima  
proposizione al mercato (pagamento success)

## INVESTITORI A PROCESSO

Bybrook	NDA inviato, Process inviata e accettata
Algebris	NDA inviato, Process inviata e accettata
KNG Securities	NDA inviato, Process inviata e accettata
Promos Group	NDA inviato, Process inviata e accettata
PwC	NDA inviato, Process inviata e accettata
Return Investments	NDA inviato, Process inviata e accettata
Lattanzi	NDA inviato, Process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



Note

-

# Project India - Sansedoni

**Status****BO Insufficiente****Note**

Richiesto di fare una BO Valida fino al 18 Luglio così da poter garantire la possibilità di andare in CdA l'11 Luglio

**INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE**

<b>Nome progetto</b>	India
<b>GBV</b>	103,1€M
<b>NBV</b>	42,2€M
<b>Coverage</b>	59%

**Descrizione della  
posizione**

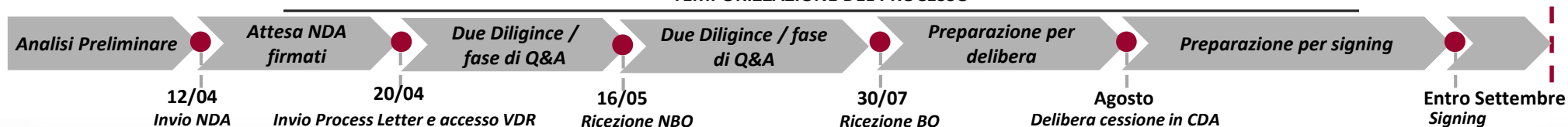
- **SoW:** ca. 64%
- **% Secured:** 59%
- **Descrizione della posizione:** 2 pool ed una linea chiro (32M€) solo MPS. Presenti anche 26M€ di SFP. Restante parte di Gruppo Banco Popolare e Renova. Asset principali: 3 immobili grossi a Roma, appartamenti a Siena (alcuno già venduto) ed altri asset. La banca ha 50% su un pool e 60% su un altro.

**INVESTITORI A PROCESSO**

<b>Varde</b>	NDA Inviato, process inviata (non firmata)
<b>York</b>	NDA ricevuto, process inviata (non firmata)
<b>Fortress</b>	NBO 31M (comprensiva SII e VIM)
<b>GWM</b>	NBO 30M – BO 13,2 (comprensiva SII e VIM)
<b>Commerciale Hillary</b>	NBO 28,6 (comprensiva SII e VIM)
<b>Credito Fondiario</b>	NBO 51,6M (comprensiva SII e VIM)
<b>Morgan Stanley</b>	NDA ricevuto, process inviata e accettata
<b>Deutsche Bank</b>	NDA ricevuto, process inviata e accettata
<b>Barclays</b>	NDA ricevuto, process inviata e accettata
<b>Quaestio Capital</b>	NDA ricevuto, process inviata (non firmata)
<b>Cerberus</b>	NBO 20,9 (comprensiva SII e VIM)
<b>Storm Harbour</b>	NDA Inviato - non interessati
<b>Algebris</b>	NDA ricevuto, process inviata e accettata
<b>DK</b>	NDA ricevuto, process inviata e accettata
<b>Oaktree</b>	BO ca. 18,7 + 5 earn out (comprensiva di SII e VIM)
<b>Negentropy</b>	NDA ricevuto, process inviata e accettata

**SCELTA LEGALI**

<b>Avv. Craca</b>	44.000€ a success oltre IVA e spese (10%)
<b>Avv. Molinari</b>	39.000€ a success oltre IVA e spese
<b>Avv. Cappelli</b>	75.000/90.000€ oltre success 30% oltre IVA e spese

**TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO**

# Project India - Sviluppo ed Interventi Immobiliari

Status

BO Insufficiente

Note

Richiesto di fare una BO Valida fino al 18 Luglio così da poter garantire la possibilità di andare in CdA l'11 Luglio

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	India
GBV	27,7€M
NBV	9,3€M
Coverage	66%

Descrizione della  
posizione

- **SoW:** 100%
- **% Secured:** 100%
- **Descrizione della posizione:** Controllata al 100% da Sansedoni. Iniziativa a Fiumicino che è in parte costruita ed in parte no.

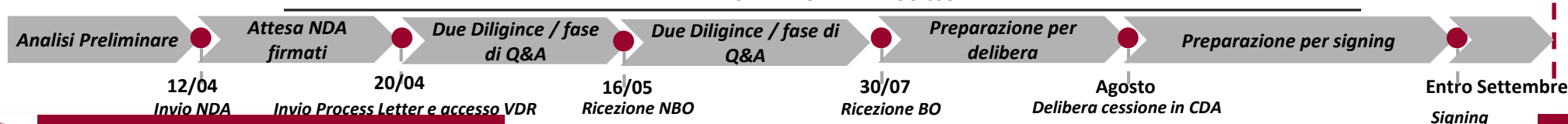
## SCELTA LEGALI

Avv. Craca	44.000€ a success oltre IVA e spese (10%)
Avv. Molinari	39.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Cappelli	75.000/90,000€ oltre success 30% oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Varde	NDA Inviato, process inviata (non firmata)
York	NDA ricevuto, process inviata (non firmata)
Fortress	NBO 31M (comprensiva Sansedoni e VIM)
GWM	NBO 30M – BO 13,2 (comprensiva Sansedoni e VIM)
Commerciale Hillary	NBO 28,6 (comprensiva Sansedoni e VIM)
Credito Fondiario	NBO 51,6M (comprensiva Sansedoni e VIM)
Morgan Stanley	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Deutsche Bank	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Barclays	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Quaestio Capital	NDA ricevuto, process inviata (non firmata)
Cerberus	NBO 20,9 (comprensiva Sansedoni e VIM)
Storm Harbour	NDA Inviato - non interessati
Algebris	NDA ricevuto, process inviata e accettata
DK	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Oaktree	BO ca. 18,7+5 earn out (comprensiva di Sans. e VIM)
Negentropy	NDA ricevuto, process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project India - Valorizzazioni Immobiliari

Status

BO Insufficiente

Note

Richiesto di fare una BO Valida fino al 18 Luglio così da poter garantire la possibilità di andare in CdA l'11 Luglio

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	India
GBV	20,5€M
NBV	2,7€M
Coverage	87%

Descrizione della  
posizione

- **SoW:** 100%
- **% Secured:** 98%
- **Descrizione della posizione:** Asset immobiliari localizzati in varie parti di Italia. Asset più rilevanti sono 2 asset a Firenze e uno a Settimo Milanese.

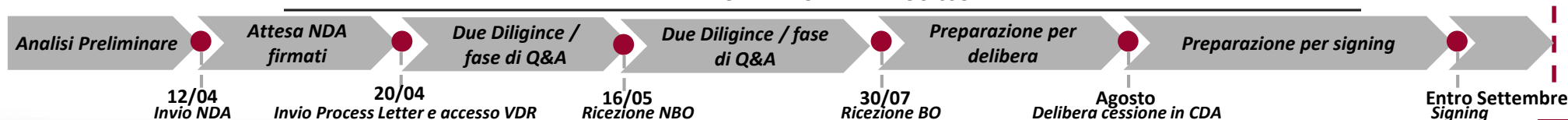
## SCELTA LEGALI

Avv. Craca	44.000€ a success oltre IVA e spese (10%)
Avv. Molinari	39.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Cappelli	75.000/90,000€ oltre success 30% oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Varde	NDA Inviato, process inviata (non firmata)
York	NDA ricevuto, process inviata (non firmata)
Fortress	NBO 31M (comprensiva Sansedoni e SII)
GWM	NBO 30M – BO 13,2 (comprensiva Sansedoni e SII)
Commerciale Hillary	NBO 28,6 (comprensiva Sansedoni e SII)
Credito Fondiario	NBO 51,6M (comprensiva Sansedoni e SII)
Morgan Stanley	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Deutsche Bank	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Barclays	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Quaestio Capital	NDA ricevuto, process inviata (non firmata)
Cerberus	NBO 20,9 (comprensiva Sansedoni e SII)
Storm Harbour	NDA Inviato - non interessati
Algebris	NDA ricevuto, process inviata e accettata
DK	NDA ricevuto, process inviata e accettata
Oaktree	BO ca. 18,7+5 earn out (comprensiva di Sans. e SII)
Negentropy	NDA ricevuto, process inviata e accettata

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO





# Project Zulu - Rubattino

Status

Nessuna BO ricevuta

## INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE

Nome progetto	Zulu	Descrizione della posizione	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> 97%</li> <li><b>% Secured:</b> 100%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Ha un'area a sviluppo a Milano via Rubattino. Società SGR Sator. Prevalentemente residenziale con SAL 0%. Techbau ha valutato in passato l'acquisto per sviluppare variante logistica.</li> </ul>
GBV	55,2€M		
NBV	28,5€M		
Coverage	48%		

## SCELTA LEGALI

Avv. Oliviero	15.000€ a retainer oltre IVA e spese
Avv. Giovanardi	20.000€ a success oltre IVA e spese
Avv. Faldi	12.500€ a success oltre IVA e spese

## INVESTITORI A PROCESSO

Techbau	NDA inviato, Process inviata
GWM	NDA inviato
Coima	NDA inviato, Process inviata - rifiutato
Varde	NDA inviato
PwC	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cerberus	NDA inviato, Process inviata e accettata
Frontis	NDA inviato, Process inviata e accettata
Fortress	NDA inviato – rifiutato

## TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO



# Project Quebec 1 - Marina di Stabia – Risultato teaser

**Status****BO Insufficiente****INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE**

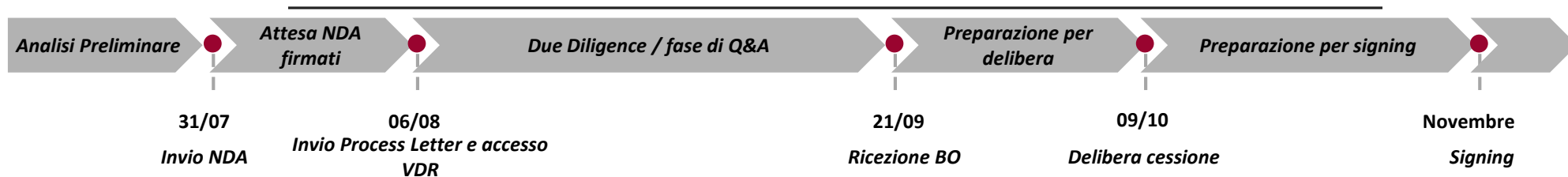
<b>Nome progetto</b>	Quebec 1	<b>Descrizione della posizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>SoW:</b> ca. 32%</li> <li><b>% Secured:</b> ca. 84%</li> <li><b>Descrizione della posizione:</b> Marina navale a Castellammare di Stabia con ca. 900 posti barca</li> </ul>
<b>GBV</b>	21,6€M		
<b>NBV</b>	10,3€M		
<b>Coverage</b>	52%		

**SCELTA LEGALI**

<b>Avv. Bettinelli</b>	7.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. Angelelli</b>	Out – eccessivo carico di lavoro
<b>Avv. Giannesi</b>	15.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

**INVESTITORI A PROCESSO**

<b>Barclays (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Bybrook (voto 5)</b>	Attivo in VDR - Rinunciato
<b>ARAM (voto 5)</b>	Inviato NDA, inviata process
<b>Cassi e ass.(voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Lio Capital (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Storm Harbour(voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Frontis (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Fortress (voto 5)</b>	BO 3,0M
<b>Morgan Stanley (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>SC Lowy (voto 5)</b>	BO 2,5M
<b>Phoenix (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata

**TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO**

# Project Lima 1 - EXPO Sviluppo

**Status***Nessuna BO ricevuta***INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE**

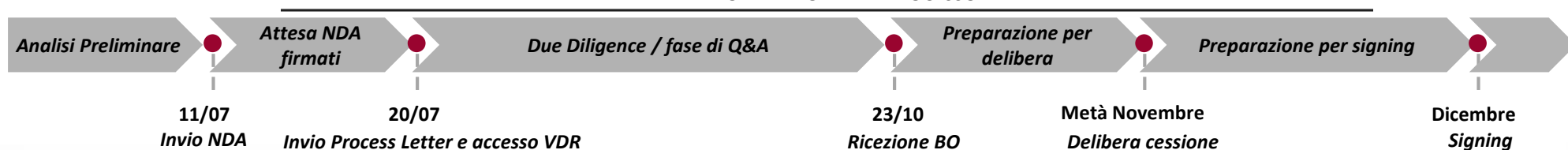
<b>Nome progetto</b>	Lima 1	<b>Descrizione della posizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>SoW:</b> 100%</li> <li>• <b>% Secured:</b> 92%</li> <li>• <b>Descrizione posizione:</b> Area EXPO di Brescia 48.000 metri quadri, 70% terziario/direzionale e 30% commerciale.</li> </ul>
<b>GBV</b>	25,7€M		
<b>NBV</b>	13,1€M		
<b>Coverage</b>	49%		

**SCELTA LEGALI**

<b>Avv. Giannesi</b>	14.500€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. De Simone</b>	14.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. Altin Daja</b>	12.000€ a success e 2.000€ a retainer oltre IVA, CPA e spese

**INVESTITORI A PROCESSO**

PwC	NDA inviato, Process inviata e accettata
Cerberus	NDA inviato, Process inviata e accettata
AREC	NDA inviato, Process inviata e accettata – rifiutato
Cassi & Associati	NDA inviato, Process inviata e accettata
Guber	NDA inviato, Process inviata e accettata – rifiutato
OAK Tree	NDA inviato, Process inviata e accettata – rifiutato
Kale Sreet	NDA Inviato
Reinvest	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Coima</b>	NDA inviato, Process inviata
<b>Phoenix</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Frontis</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Credito Fondiario</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata

**TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO**

# Project X-Ray 1 - Tourist Ferry Boat – Risultato teaser

**Status****BO Insufficiente****INFORMAZIONI SULLA POSIZIONE**

<b>Nome progetto</b>	X-Ray 1
<b>GBV</b>	22,1€M
<b>NBV</b>	17,4€M
<b>Coverage</b>	23%

**Descrizione della  
posizione**

- **SoW:** ca. 35%
- **% Secured:** 0%
- **Descrizione della posizione:** Credito nei confronti di una holding di partecipazioni con principali interessenze nel settore Real Estate e del trasporto marittimo (trasporto passeggeri con principali rotte in Sicilia e Calabria) del gruppo Caronte

**SCELTA LEGALI**

<b>Avv. Angelelli</b>	15.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. De Simone</b>	14.000€ a success oltre IVA, CPA e spese
<b>Avv. Giannesi</b>	25.000€ a success oltre IVA, CPA e spese

**INVESTITORI A PROCESSO**

<b>Apollo (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Arbitrage Group(voto 5)</b>	NDA inviato, process inviata
<b>Deutsche Bank (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Cassi e ass.(voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Lio Capital (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Storm Harbour(voto 5)</b>	Rifiutato
<b>Frontis (voto 5)</b>	BO: 5,5M
<b>Morgan Stanley (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Fortress (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>SC Lowy (voto 5)</b>	NDA inviato, Process inviata e accettata
<b>Capital Link</b>	NDA inviato, Process inviata
<b>Illimity Bank</b>	BO: 4,7M

**TEMPORIZZAZIONE DEL PROCESSO**