

# ISP CB Pubblico S.r.l.

Relazione e Bilancio  
al 31 dicembre 2023

INTESA  SANPAOLO

# ISP CB Pubblico S.r.l.

**ISP CB Pubblico S.r.l.**

Sede Sociale: Via Monte di Pietà 8, 20121 Milano Società costituita ai sensi della legge 30 Aprile 1999 n. 130 Capitale Sociale Euro 120.000 Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 05936150969 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) Codice ABI 16831 Codice meccanografico 335075 Società soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

# Sommario

<b>Compagine societaria</b>	4
<b>Cariche sociali</b>	5
<b>Relazione sulla gestione</b>	
Informazioni generali	7
I fatti di rilievo e l'attività della società nel corso dell'esercizio	7
I rapporti con le imprese del Gruppo	8
Operazioni con parti correlate, significative e non ricorrenti, atipiche e/o inusuali	9
Quote proprie e/o azioni della società controllante	9
Attività di ricerca e sviluppo	9
Composizione del Capitale Sociale	9
Attività di direzione e coordinamento	9
I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	9
L'evoluzione prevedibile della gestione	10
Continuità aziendale	10
Risultato dell'esercizio	10
Proposta di approvazione del bilancio	10
<b>Bilancio al 31 dicembre 2023</b>	
<b>Schemi di bilancio</b>	
Stato patrimoniale	13
Conto economico	14
Prospetto della redditività complessiva	15
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	16
Rendiconto finanziario	17
<b>Nota Integrativa</b>	
Parte A: Politiche contabili	19
Parte B: Informazioni sullo stato patrimoniale	25
Parte C: Informazioni sul conto economico	28
Parte D: Altre informazioni	32
Prospetti di bilancio della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31 dicembre 2022	56

## Compagine societaria al 31 dicembre 2023

Intesa Sanpaolo S.p.A. 60%

Stichting Viridis 2 40%

## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Paola Fandella
Consigliere	Roberta Carla Antonia Crespi
Consigliere	Vanessa Gemmo

### Collegio Sindacale

Presidente	Lodovico Tommaseo Ponzetta
Sindaco Effettivo	Elena Fornara
Sindaco Effettivo	Enrico Rossi

### Società di Revisione

EY S.p.A.

## **Relazione sulla gestione**

## Informazioni generali

ISP CB Pubblico S.r.l. è una società costituita in data 14 novembre 2007 che ha per oggetto esclusivo, nell'ambito di una o più operazioni di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite realizzate ai sensi Legge n. 130 del 30 aprile 1999, come successivamente integrata e modificata (Titolo I bis, art. 7-quinquies e seguenti) e delle relative disposizioni di attuazione, l'acquisto a titolo oneroso, da banche, di crediti pecuniari e di titoli, in conformità alla predetta disciplina.

La società ha sottoscritto in data 20 maggio 2009 un contratto denominato "Accordo quadro di cessione", da ultimo emendato in data 19 aprile 2013, che disciplina la cessione del portafoglio iniziale dei crediti e titoli e le cessioni successive, che si inseriscono in un unico Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) nel contesto del quale ISP CB Pubblico S.r.l. risulta garante delle OBG.

La società ha sede legale in Milano, in Via Monte di Pietà 8 e non ha sedi secondarie e/o filiali.

Si specifica che la società non ha dipendenti in organico e affida in outsourcing tutte le funzioni necessarie alla gestione della sua operatività, inclusi i sistemi di controllo interno, a soggetti terzi all'uopo designati. In particolare, la società demanda la gestione del portafoglio crediti e titoli acquistato al Servicer Intesa Sanpaolo S.p.A. in conformità a quanto disposto dalle Legge n. 130/1999; parimenti, affida a Intesa Sanpaolo S.p.A. (fornitore di Servizi Amministrativi) la gestione degli adempimenti amministrativi, contabili, fiscali e societari.

## I fatti di rilievo e l'attività della società nel corso dell'esercizio

Nel 2023 lo scenario congiunturale è stato caratterizzato da un'elevata complessità sia per l'ampliamento delle tensioni geopolitiche, legate all'ulteriore guerra in Medio Oriente, sia per l'inasprimento della politica monetaria da parte delle banche centrali per fronteggiare l'inflazione. Negli ultimi mesi dell'anno la fase di rialzo dei tassi ufficiali dovrebbe essere tuttavia conclusa sia negli Stati Uniti, sia nella zona euro, in seguito ad un indebolimento delle spinte inflazionistiche. Nelle riunioni di ottobre e dicembre il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea ha infatti lasciato invariati i tassi di interesse di riferimento, dopo i rialzi di 50 punti base, a febbraio e a marzo e di 25 punti base, a maggio e a giugno, ritenendo che, se mantenuti sui livelli attuali per un periodo sufficientemente lungo, possano fornire un contributo sostanziale al ritorno dell'inflazione sui livelli attesi.

Con particolare riferimento all'andamento dell'operazione di cartolarizzazione in essere, il sopra citato rialzo dei tassi di interesse, che dal luglio dello scorso anno sono complessivamente aumentati di 450 punti base, ha comportato, in presenza di tassi di variabili, un significativo incremento degli interessi attivi e passivi.

In data 12 aprile 2023 l'Assemblea dei Soci ha preso atto che è venuto a scadere, per compiuto mandato, l'intero Collegio Sindacale. Sono stati pertanto nominati Sindaci per gli esercizi 2023, 2024 e 2025 e quindi, fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2025, i Signori:

- Lodovico Tommaseo Ponzetta, nominato anche Presidente del Collegio Sindacale;
- Elena Fornara;
- Enrico Rossi.

Nel corso dell'esercizio 2023, seppur considerando il contesto macro-economico di riferimento alla luce del rialzo nei tassi di interesse, il Programma ha avuto un andamento regolare e non sono state effettuate nuove cessioni di asset. Si sono succedute due Date di Pagamento: la prima il 31 marzo 2023 con cui sono stati liquidati i flussi relativi agli incassi dal 1° agosto 2022 al 31 gennaio 2023, la seconda il 2 ottobre 2023 con cui sono stati liquidati i flussi relativi agli incassi dal 1° febbraio 2023 al 31 luglio 2023.

Il 26 gennaio 2023 è stata rimborsata parzialmente per Euro 200 milioni la quattordicesima serie di Obbligazione Bancaria Garantita, emessa per un ammontare di Euro 1.000 milioni, portando il nominale a residui Euro 800 milioni.

Il 27 luglio 2023 è stata rimborsata parzialmente per Euro 150 milioni la dodicesima serie di Obbligazione Bancaria Garantita, emessa per un ammontare di Euro 1.275 milioni, portando il nominale a residui Euro 900 milioni.

Il 6 ottobre 2023 è stata estinta per l'importo residuo di Euro 900 milioni la dodicesima serie di Obbligazione Bancaria Garantita, emessa per un ammontare di Euro 1.275 milioni.

Il 22 novembre 2023 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha esercitato un'opzione di riacquisto, accettata dalla società veicolo, con efficacia economica 1 novembre 2023 ed efficacia giuridica 22 novembre 2023, dell'intero portafoglio titoli detenuto dalla società ed individuabili in blocco ai sensi dell'art. 58 del T.U.B..

I titoli sono stati retrocessi dalla società veicolo all'Originator Intesa Sanpaolo S.p.A. per un corrispettivo di Euro 1.058.422.513,38.

L'avviso di cessione è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale Parte Seconda n. 153 in data 30/12/2023.

Il prezzo di riacquisto degli attivi è stato determinato, coerentemente con il prezzo di cessione, sulla base dei valori di bilancio degli attivi alla data di efficacia economica del riacquisto.

Si precisa che l'importo massimo complessivo del Programma, autorizzato dal Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2011, ammonta a 20 miliardi di Euro.

La seguente tabella riassume le caratteristiche principali delle Obbligazioni Bancarie Garantite emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. dall'inizio del Programma e non ancora scadute e/o estinte alla data del 31 dicembre 2023.

Tutte le Obbligazioni Bancarie Garantite sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo e sono "eligible" per operazioni sull'Eurosistema.

#### Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite ISP CB Pubblico

**Ammontare massimo: 20 miliardi di Euro**

**Rating Moody's: A2**

Serie	Isin	Data emissione	Scadenza legale	Importo Emissione	Tasso	Periodicità cedole	Tipologia
13	IT0005253320	17/05/2017	06/10/2024	1.050.000.000	Eur 6m + 0,20%	semestrale	retained
14	IT0005435216	18/02/2021	06/10/2026	800.000.000	Eur 6m + 0,04%	semestrale	retained
				<b>1.850.000.000</b>			

Con la liquidità rilevata nell'esercizio, derivante dall'incasso delle quote capitale degli attivi del portafoglio sottostante, è stato effettuato il rimborso del finanziamento subordinato alla Guarantor Payment Date del 31 marzo 2023 per Euro 180 milioni.

Per maggiori dettagli circa l'operatività della società si fa rinvio al paragrafo H della Parte D – Altre informazioni della nota integrativa.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio.

## I rapporti con le imprese del Gruppo

In ottemperanza alle previsioni contenute nell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, si dà atto che la società ha in essere rapporti di conto corrente bancario con Intesa Sanpaolo S.p.A., attualmente regolati ad un tasso convenzionale.

In forza della documentazione contrattuale sottoscritta in fase di perfezionamento dell'Operazione e valida fino all'eventuale chiusura della stessa, a titolo di compenso per lo svolgimento di servizi erogati da Intesa Sanpaolo S.p.A. tramite le competenti strutture, la società ha contabilizzato nell'esercizio, nel patrimonio separato, i seguenti importi:

- Euro 1.211.704 per compenso di Servicing;
- Euro 12.000 per compenso di Receivable Account Bank;
- Euro 50.000 per compenso di Servizi Amministrativi;
- Euro 10.000 per compenso di Cash Management;
- Euro 12.000 per compenso di Account Bank;
- Euro 40.607 per compenso di Spese Amministrazione, Regolamento e Custodia titoli;
- Euro 500 per compenso relativo allo svolgimento di alcune attività previste del Regolamento EMIR.

La contrattualistica di riferimento comprende, tra gli altri, il Contratto di Servicing, il Cash Allocation Management and Payment Agreement, il Contratto di Servizi Amministrativi ed il Contratto di Mandato (ed eventuali modifiche e/o integrazioni degli stessi successive al perfezionamento dell'Operazione).

Per ulteriori informazioni sui rapporti, sia di cassa, sia di impegno con le Imprese del Gruppo, si rimanda alla nota integrativa.



## Operazioni con parti correlate, significative e non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

In relazione all'informativa in materia di operazioni con parti correlate, eventi ed operazioni significative e non ricorrenti, posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, si precisa quanto segue:

### *Operazioni con parti correlate*

Per quanto riguarda i rapporti con le parti correlate si rinvia a quanto riportato in nota integrativa, Parte D – Altre informazioni, Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.

### *Operazioni significative e non ricorrenti*

Si informa che nel 2023 non sono state poste in essere operazioni significative e non ricorrenti.

### *Operazioni atipiche e/o inusuali*

Si informa che nel 2023 non sono state poste in essere operazioni di carattere atipico e/o inusuale.

## Quote proprie e/o azioni della società controllante

La società non detiene, né ha mai detenuto in portafoglio, quote proprie e/o azioni della società controllante.

## Attività di ricerca e sviluppo

Si segnala che la società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

## Composizione del Capitale Sociale

Il Capitale Sociale, sottoscritto e versato per complessivi Euro 120.000, è diviso in quote e risulta così rappresentato:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. titolare di una quota di nominali Euro 72.000, pari al 60% del Capitale Sociale;
- Stichting Viridis 2, con sede ad Amsterdam nei Paesi Bassi, titolare di una quota di nominali Euro 48.000, pari al 40% del Capitale Sociale.

## Attività di direzione e coordinamento

In relazione a quanto previsto dall'art. 2497 bis Codice Civile, si precisa che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Intesa Sanpaolo S.p.A..

## I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Date le limitate prospettive di utilizzo del Programma ISP CB Pubblico e stante la progressiva riduzione della disponibilità sul bilancio dell'Originator Intesa Sanpaolo S.p.A. degli attivi idonei ad alimentarlo, il Programma non è stato aggiornato per adeguarlo alla nuova normativa in materia di Obbligazione Bancarie Garantite (applicabile a partire dal 31 marzo 2023). Lo scorso 25 maggio 2023 la Capogruppo ha anticipato all'Organo di Vigilanza tale decisione e, nella seduta del 19 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della stessa ha deliberato la chiusura del Programma.

In data 25 gennaio 2024, in via propedeutica alla chiusura anticipata del Programma, Intesa Sanpaolo S.p.A. ha estinto totalmente tutte le Obbligazioni Bancarie Garantite ancora in essere (la tredicesima e la quattordicesima serie) e procederà al riacquisto del portafoglio di crediti residuo di titolarità della società. Conseguentemente alla data di pagamento del 2 aprile 2024 l'operazione di cartolarizzazione in essere sarà chiusa.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione della società nella seduta del 29 gennaio 2024, preso atto di quanto sopra esposto e in accordo con la proposta della Capogruppo, ha a sua volta autorizzato la chiusura anticipata del Programma.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## L'evoluzione prevedibile della gestione

Come precisato al precedente paragrafo "I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" è previsto il riacquisto del portafoglio crediti residui di titolarità della società da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Come deliberato dai Consigli di Amministrazione della Capogruppo, in data 19 dicembre 2023 e della società, in data 29 gennaio 2024, il Programma ISP CB Pubblico sarà chiuso anticipatamente. Con la Data di Pagamento Finale del 2 aprile 2024 l'operazione di cartolarizzazione in essere sarà chiusa.

Allo stato, non è previsto il reimpiego della società in altre operazioni di cartolarizzazione. Pertanto, sarà la Capogruppo a delineare le future prospettive della società.

## Continuità aziendale

In sede di redazione del bilancio d'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha effettuato una valutazione dell'esistenza dei presupposti relativi alla capacità della società di operare come un'entità in funzionamento con un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del presente bilancio. Per esprimere questa valutazione si è tenuto conto di tutte le informazioni disponibili e della specifica attività svolta dalla società, il cui oggetto esclusivo, in ottemperanza alla Legge n. 130 del 30 aprile 1999, è la realizzazione di una o più operazioni di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite.

Nelle considerazioni svolte in tema di continuità aziendale si è tenuto conto anche di quanto precisato circa gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e all'evoluzione prevedibile della gestione con particolare riferimento alla prospettata chiusura del programma ISP CB Pubblico, concludendo che, anche qualora la Società non fosse successivamente utilizzata per realizzare altre operazioni di cartolarizzazione, all'atto della chiusura dell'operazione in essere saranno resi disponibili alla Società fondi sufficienti a garantirne l'operatività per il prossimo futuro e comunque per il periodo necessario alla conclusione di un'eventuale successiva liquidazione o fusione nella Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione, anche nell'attuale contesto macroeconomico che continua a essere caratterizzato da notevoli elementi di incertezza legati alla trasmissione degli impulsi di politica monetaria e al difficile contesto internazionale, ha la ragionevole aspettativa che la gestione della società proseguirà in modo equilibrato.

Di conseguenza il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nella prospettiva della continuità dell'attività non sussistendo eventi o condizioni che possono comportare l'insorgere di dubbi sulle capacità della società di continuare ad operare come entità in funzionamento.

## Risultato dell'esercizio

La società ha chiuso l'esercizio 2023 in pareggio in quanto i costi di funzionamento sono stati riaddebitati al patrimonio separato in ottemperanza a quanto pattuito contrattualmente.

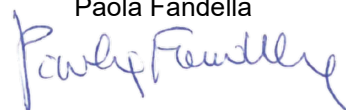
## Proposta di approvazione del bilancio

Sottoponiamo per l'approvazione il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dai prospetti delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione.

La società ha chiuso l'esercizio 2023 in pareggio e pertanto non vi è alcuna destinazione di utile da effettuare.

Milano, 23 febbraio 2024

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Paola Fandella



## **Bilancio al 31 dicembre 2023**

## **Schemi di bilancio**

**Stato patrimoniale**

(importi in unità di Euro)

Voci dell'attivo	31/12/2023	31/12/2022
10. Cassa e disponibilità liquide	209.555	209.947
100. Attività fiscali:	2.855	1.707
a) correnti	2.855	1.707
120. Altre attività	132	929
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>212.542</b>	<b>212.583</b>

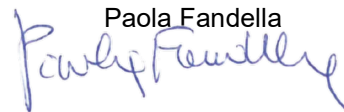
(importi in unità di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2023	31/12/2022
80. Altre passività	43.612	43.653
110. Capitale	120.000	120.000
150. Riserve	48.930	48.930
170. Utile (Perdita) di esercizio (+/-)	-	-
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>212.542</b>	<b>212.583</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Paola Fandella

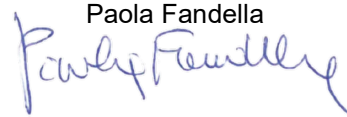


**Conto economico**

(importi in unità di Euro)

Voci	2023	2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	4.561	935
<b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>4.561</b>	<b>935</b>
<b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>4.561</b>	<b>935</b>
<b>150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>4.561</b>	<b>935</b>
160. Spese amministrative:	-106.385	-101.908
a) spese per il personale	-39.590	-37.980
b) altre spese amministrative	-66.795	-63.928
200. Altri proventi e oneri di gestione	102.280	101.560
<b>210. COSTI OPERATIVI</b>	<b>-4.105</b>	<b>-348</b>
<b>260. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>456</b>	<b>587</b>
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-456	-587
<b>280. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>300. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Paola Fandella



**Prospetto della redditività complessiva**

(importi in unità di Euro)

Voci	2023	2022
<b>10. Utile (Perdita) di esercizio (+/-)</b>	-	-
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	-	-
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
100. Copertura di investimenti esteri	-	-
110. Differenze di cambio	-	-
120. Copertura dei flussi finanziari	-	-
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	-	-
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	-	-

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente

Paola Fandella

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

al 31 dicembre 2023

(Importi in unità di Euro)

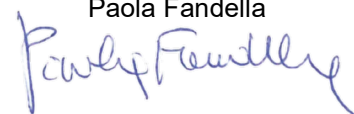
	Esistenze al 31.12.2022	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2023	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Redditività complessiva dell'esercizio	Patrimonio netto al 31.12.2023
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Altre variazioni		
							Emisione nuove quote	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale	120.000	-	120.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.000
Sovraprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	48.930	-	48.930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.930
a) di utili	48.930	-	48.930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.930
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>168.930</b>	<b>-</b>	<b>168.930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.930</b>

al 31 dicembre 2022

(Importi in unità di Euro)

	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2022	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Redditività complessiva dell'esercizio	Patrimonio netto al 31.12.2022
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Altre variazioni		
							Emisione nuove quote	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale	120.000	-	120.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.000
Sovraprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	48.930	-	48.930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.930
a) di utili	48.930	-	48.930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.930
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>168.930</b>	<b>-</b>	<b>168.930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.930</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Paola Fandella

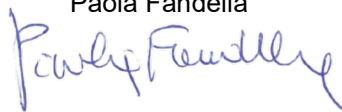




**Rendiconto finanziario (Metodo diretto)**

	(importi in unità di Euro)	
	2023	2022
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>-392</b>	<b>-8.261</b>
- interessi attivi incassati (+)	3.375	692
- interessi passivi pagati (-)	-	-
- dividendi e proventi simili (+)	-	-
- commissioni nette(+/-)	-	-
- spese per il personale (-)	-46.020	-35.979
- altri costi (-)	-61.201	-77.819
- altri ricavi (+)	103.872	105.446
- imposte e tasse (-)	-418	-601
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
- altre attività	-	-
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>-392</b>	<b>-8.261</b>
<b>- ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività materiali	-	-
- acquisti di attività immateriali	-	-
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>-392</b>	<b>-8.261</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	209.947	218.208
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-392	-8.261
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>209.555</b>	<b>209.947</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Paola Fandella



## Nota Integrativa

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

#### SEZIONE 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio della società, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) in vigore al 31 dicembre 2023, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e dalle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea ed in vigore alla data di riferimento dello stesso, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2023.

##### *Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2023 ed in vigore dal 2023*

Titolo documento	Data pubblicazione documento IASB	Data di entrata in vigore	Data pubblicazione nella GUUE	Regolamento UE e data di pubblicazione
IFRS 17 Contratti assicurativi e modifiche successive	18 maggio 2017 25 giugno 2020	1° gennaio 2023	23 novembre 2021	(UE) 2021/2036 19 novembre 2021
Modifiche allo IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori - Definizione di stime contabili	12 febbraio 2021	1° gennaio 2023	3 marzo 2022	(UE) 2022/357 2 marzo 2022
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio - Informativa sui principi contabili	12 febbraio 2021	1° gennaio 2023	3 marzo 2022	(UE) 2022/357 2 marzo 2022
Modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito - Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola operazione	7 maggio 2021	1° gennaio 2023	12 agosto 2022	(UE) 2022/1392 11 agosto 2022
Modifiche all'IFRS 17 Contratti assicurativi - Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informazioni comparative	9 dicembre 2021	1° gennaio 2023	9 settembre 2022	(UE) 2022/1491 8 settembre 2022
Modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito - Riforma Fiscale Internazionale – Norme Tipo (Secondo Pilastro)	23 maggio 2023	1° gennaio 2023	9 novembre 2023	(UE) 2023/2468 8 novembre 2023

Si evidenzia che le novità introdotte ai Principi contabili IAS-IFRS non hanno determinato effetti sui valori patrimoniali ed economici della società.

Nella tabella che segue sono, invece, riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2024 – nel caso di bilanci coincidenti con l'anno solare – o da data successiva.

##### *Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2023 e con applicazione successiva al 31.12.2023*

Titolo documento	Data pubblicazione documento IASB	Data di entrata in vigore	Data pubblicazione nella GUUE	Regolamento UE e data di pubblicazione
Modifiche all'IFRS 16 Leasing - Passività del leasing in un'operazione di vendita e retrolocazione	22 settembre 2022	1° gennaio 2024	21 novembre 2023	UE 2023/2579 del 20 novembre 2023
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio - Classificazione delle passività come correnti o non correnti e Passività non correnti con clausole	23 gennaio 2020 15 luglio 2020 31 ottobre 2022	1° gennaio 2024	20 dicembre 2023	UE 2023/2822 del 19 dicembre 2023

## SEZIONE 2 – Principi generali di redazione

La società ha per oggetto esclusivo l'acquisto di crediti e titoli mediante l'assunzione di finanziamenti ai sensi della L. 30 aprile 1999, n.130, nell'ambito di operazioni di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite. La società ha rilevato le attività finanziarie, i titoli acquistati e le altre operazioni compiute nell'ambito delle operazioni sopra citate nella nota integrativa coerentemente con le previsioni della L. 30 aprile 1999, n. 130 secondo la quale i crediti e i titoli relativi a ciascuna operazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società e da quello relativo alle altre operazioni.

Per completezza di informativa si segnala che il tema del trattamento contabile, secondo i principi contabili internazionali, delle attività finanziarie e/o di gruppi di attività finanziarie e di passività finanziarie sorte nell'ambito di operazioni di "emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite" è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti all'interpretazione degli statuiti principi contabili.

Il bilancio d'esercizio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione Europea ed illustrati nella Parte A.2 della presente nota integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB. Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

La società si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, prevista dalle disposizioni del D.

Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, in quanto è inclusa nel perimetro di consolidamento di Intesa Sanpaolo S.p.A..

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è inoltre corredato da una relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società.

In conformità a quanto disposto dalla normativa vigente, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi riportati negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, così come quelli indicati nella relazione sulla gestione, sono espressi in unità di Euro.

Gli schemi utilizzati per la redazione del presente bilancio, privilegiando la sostanza e, considerato che lo IAS 1 non prevede una struttura rigida degli schemi, sono quelli previsti per gli intermediari finanziari, come da disposizioni contenute nell'aggiornamento del Provvedimento "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", emanato da Banca d'Italia in data 17 novembre 2022.

Il bilancio d'esercizio è redatto con l'intento di presentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico dell'esercizio e i flussi finanziari e si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione:

- Continuità aziendale (IAS 1 par. 25 e 26): in sede di redazione del bilancio d'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha effettuato una valutazione dell'esistenza dei presupposti relativi alla capacità della società di operare come un'entità in funzionamento con un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del presente bilancio. Per esprimere questa valutazione si è tenuto conto di tutte le informazioni disponibili e della specifica attività svolta dalla società, il cui oggetto esclusivo, in ottemperanza alla Legge n. 130 del 30 aprile 1999, è la realizzazione di una o più operazioni di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite. Nelle considerazioni svolte in tema di continuità aziendale si è tenuto conto anche di quanto precisato circa gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e all'evoluzione prevedibile della gestione con particolare riferimento alla prospettata chiusura del programma ISP CB Pubblico, concludendo che, anche qualora la Società non fosse successivamente utilizzata per realizzare altre operazioni di cartolarizzazione, all'atto della chiusura dell'operazione in essere saranno resi disponibili alla Società fondi sufficienti a garantirne l'operatività per il prossimo futuro e comunque per il periodo necessario alla conclusione di un'eventuale successiva liquidazione o fusione nella Capogruppo Intesa Sanpaolo. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione, anche nell'attuale contesto macroeconomico che continua a essere caratterizzato da notevoli elementi di incertezza legati alla trasmissione degli impulsi di politica monetaria e al difficile contesto internazionale, ha la ragionevole aspettativa che la gestione

della società proseguirà in modo equilibrato.

Di conseguenza il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nella prospettiva della continuità dell'attività non sussistendo eventi o condizioni che possono comportare l'insorgere di dubbi sulle capacità della società di continuare ad operare come entità in funzionamento;

- Rilevazione per competenza economica (IAS 1 par. 27 e 28): il bilancio d'esercizio è predisposto, ad eccezione dell'informativa sui flussi finanziari, secondo il principio della contabilizzazione dei costi e dei ricavi per competenza a prescindere dal momento del loro regolamento monetario e secondo il criterio di correlazione;
- Coerenza di presentazione (IAS 1 par. 29): i criteri di presentazione e di classificazione delle voci del bilancio sono tenuti costanti da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo diverse indicazioni richieste da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione ovvero si manifesti la necessità, in termini di significatività, di rendere più appropriata la rappresentazione delle informazioni. Se fattibile, il cambiamento viene adottato retroattivamente e sono indicati la natura, la ragione e l'importo delle voci interessate dal mutamento;
- Aggregazione e rilevanza (IAS 1 par. 29): tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simile sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti vengono presentati in modo distinto;
- Divieto di compensazione (IAS 1 par. 32): salvo quanto disposto o espressamente ammesso dai principi contabili internazionali o da una loro interpretazione ovvero da quanto disposto dalle istruzioni predisposte dalla Banca d'Italia, le attività e le passività nonché i costi e i ricavi non possono essere fra loro compensati;
- Informativa comparativa: per tutti gli importi esposti nel bilancio d'esercizio corrente, ad eccezione di quando non sia diversamente stabilito o permesso da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione, sono fornite le informazioni comparative rispetto all'esercizio precedente.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2023 non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Gli schemi di bilancio e la nota integrativa presentano i dati patrimoniali ed economici raffrontati al 31 dicembre 2022.

### **SEZIONE 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Date le limitate prospettive di utilizzo del Programma ISP CB Pubblico e stante la progressiva riduzione della disponibilità sul bilancio dell'Originator Intesa Sanpaolo S.p.A. degli attivi idonei ad alimentarlo, il Programma non è stato aggiornato per adeguarlo alla nuova normativa in materia di Obbligazione Bancarie Garantite (applicabile a partire dal 31 marzo 2023). Lo scorso 25 maggio 2023 la Capogruppo ha anticipato all'Organo di Vigilanza tale decisione e, nella seduta del 19 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della stessa ha deliberato la chiusura del Programma.

In data 25 gennaio 2024, in via propedeutica alla chiusura anticipata del Programma, Intesa Sanpaolo S.p.A. ha estinto totalmente tutte le Obbligazioni Bancarie Garantite ancora in essere (la tredicesima e la quattordicesima serie) e procederà al riacquisto del portafoglio di crediti residuo di titolarità della società. Conseguentemente alla data di pagamento del 2 aprile 2024 l'operazione di cartolarizzazione in essere sarà chiusa.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione della società nella seduta del 29 gennaio 2024, preso atto di quanto sopra esposto e in accordo con la proposta della Capogruppo, ha a sua volta autorizzato la chiusura anticipata del Programma.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### **SEZIONE 4 – Altri aspetti**

Il bilancio d'esercizio di ISP CB Pubblico S.r.l. è sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione EY S.p.A..

In relazione a quanto previsto dall' art. 2497 bis Codice Civile, si precisa che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Intesa Sanpaolo S.p.A..

Si informa che nell'esercizio 2023 non sono state poste in essere operazioni di carattere atipico e/o inusuale né operazioni significative e non ricorrenti.

Come deliberato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 25 settembre 2018, in data 24 ottobre 2018 la società ha aderito al Gruppo Iva di Intesa Sanpaolo sottoscrivendo la dichiarazione di opzione attraverso lo specifico sito messo a disposizione dall'Agenzia delle Entrate. Conseguentemente con decorrenza 1° gennaio 2019 la società ha sospeso la propria P.IVA ed ha recepito la P.IVA n. 11991500015 del Gruppo IVA Intesa Sanpaolo con contestuale accettazione del "Regolamento del Gruppo Iva".

## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 con riferimento alle sole voci patrimoniali ed economiche presenti negli schemi di bilancio. L'esposizione dei principi contabili è effettuata con riferimento ai criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, rilevazione delle componenti reddituali e di cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Tali criteri non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

### Cassa e disponibilità liquide

Si specifica che sono inclusi in questa voce i crediti a vista verso banche rappresentati dai rapporti di conto corrente intrattenuti con la Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..

### Altre attività

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili ad altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. Dette voci sono iscritte al valore nominale che corrisponde al valore di presumibile realizzo.

### Altre passività

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili ad altre voci del passivo di stato patrimoniale e include principalmente i debiti di funzionamento e altre passività a breve termine. In particolare, la voce include i debiti della società nei confronti del patrimonio separato per anticipi ricevuti a copertura dei futuri costi di funzionamento della gestione societaria. Le altre passività sono iscritte sulla base del fair value, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione. Dopo la rilevazione iniziale, le passività vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione i debiti e le altre passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritti per il valore originario ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

I debiti e le altre passività sono cancellati dal bilancio quando risultino estinti.

### Attività e passività fiscali

La società rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e anticipate applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte nel bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nella voce "Passività fiscali".

Alla data del presente bilancio non sono presenti né attività per imposte anticipate né passività per imposte differite.

### Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I costi sono rilevati in conto economico nel momento in cui ha luogo un decremento dei benefici economici futuri che comporta una diminuzione di attività o un incremento di passività il cui valore è determinato attendibilmente. I costi sono rilevati in conto economico secondo il criterio della diretta associazione tra i costi sostenuti e il conseguimento di specifiche voci di ricavo (correlazione costi e ricavi).

I ricavi sono rilevati in conto economico nel momento in cui ha luogo un incremento di benefici economici futuri comportante un incremento di attività o un decremento di passività che può essere determinato attendibilmente.

I costi e ricavi sono contabilizzati secondo il principio della competenza economica.

In considerazione dell'esclusività dell'attività di gestione svolta dalla società, gli oneri di gestione sostenuti vengono addebitati al Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite, limitatamente a quanto necessario ad assicurare l'equilibrio economico e patrimoniale della società, come anche previsto dall'Intercreditor Agreement e riportato nel Prospetto Informativo dell'operazione di cartolarizzazione realizzata. Tale importo è classificato tra gli "Altri oneri e proventi di gestione" e rappresenta la voce principale di ricavo nel bilancio della società.

### Altre informazioni

La società non ha posseduto, né possiede, quote proprie.

La società non ha posseduto, né possiede quote/azioni delle società controllanti.

### **A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

In relazione all'informativa richiesta dal principio contabile IFRS 7 si precisa che nell'anno non sono stati effettuati trasferimenti di attività finanziarie tra i diversi portafogli.

### **A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

In considerazione dell'attività svolta dalla società e delle voci dello stato patrimoniale non ci sono informazioni da fornire in relazione all'informativa richiesta dal principio contabile IFRS 13.

### **A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"**

Poiché la società non ha utilizzato strumenti finanziari nel corso dell'esercizio 2023 nell'ambito della propria gestione ordinaria, non vi sono informazioni da fornire in ordine al cosiddetto "*day one profit/loss*" di cui al principio contabile IFRS 7, paragrafo 28.



Di seguito si riportano le informazioni di cui alla Parte B, Parte C e Parte D della nota integrativa, precisando che non trovano espressione né le informazioni relative alle fattispecie che non interessano il bilancio d'esercizio in esame né le tabelle relative alle poste contabili non presenti.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

Voci	31/12/2023	31/12/2022
Conti correnti e depositi a vista presso Banche	209.555	209.947
<b>Totale</b>	<b>209.555</b>	<b>209.947</b>

La voce accoglie i conti correnti intrattenuti con la Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..

#### Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo

##### 10.1 “Attività fiscali: correnti ed anticipate”: composizione

Attività fiscali correnti: composizione	31/12/2023	31/12/2022
Ritenute d'acconto subite su interessi bancari	1.186	243
Acconti e crediti Ires	1.583	1.363
Acconti e crediti Irap	86	101
<b>Totale</b>	<b>2.855</b>	<b>1.707</b>

##### 10.2 “Passività fiscali: correnti e differite”: composizione

Al 31 dicembre 2023 la tabella delle “Passività fiscali: correnti e differite” non risulta avvalorata.

#### Sezione 12 – Altre attività – Voce 120

##### 12.1 Altre attività: composizione

Voci	31/12/2023	31/12/2022
Risconti attivi	132	-
Crediti verso Erario per ritenute da compensare	-	929
<b>Totale</b>	<b>132</b>	<b>929</b>

La riduzione dei “Crediti verso Erario per ritenute da compensare” è attribuibile all'utilizzo del credito in compensazione dei debiti verso l'Erario sorti nell'esercizio.

**PASSIVO****Sezione 8 – Altre passività – Voce 80****8.1 Altre passività: composizione**

Voci	31/12/2023	31/12/2022
Fatture da ricevere	25.875	24.436
Debiti verso il patrimonio separato	6.648	6.060
Debiti verso Organi Sociali	8.114	11.419
Debiti verso Erario per ritenute da versare	810	789
Debiti verso il patrimonio separato per interessi	1.820	816
Debiti verso Inail	345	133
<b>Totale</b>	<b>43.612</b>	<b>43.653</b>

**Sezione 11 – Patrimonio – Voci 110 e 150****11.1 Capitale: composizione**

Tipologie	31/12/2023	31/12/2022
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	-	-
1.2 Quote	120.000	120.000
<b>Totale</b>	<b>120.000</b>	<b>120.000</b>

Il Capitale Sociale, sottoscritto e versato per complessivi Euro 120.000, è diviso in quote e risulta così rappresentato:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. titolare di una quota di nominali Euro 72.000, pari al 60% del Capitale Sociale;
- Stichting Viridis 2, con sede ad Amsterdam nei Paesi Bassi, titolare di una quota di nominali Euro 48.000, pari al 40% del Capitale Sociale.

**11.5 Altre informazioni - Composizione e variazioni della voce 150 "Riserve"**

	Legale	Perdite portate a nuovo	Altre Straordinaria	Totale
<b>A. Esistenze iniziali 01.01.23</b>	<b>2.448</b>	<b>-</b>	<b>46.482</b>	<b>48.930</b>
<b>B. Aumenti</b>				
B.1 Attribuzioni di utili	-	-	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>				
C.1 Utilizzi	-	-	-	-
- copertura perdite	-	-	-	-
- distribuzione	-	-	-	-
- trasferimento a capitale	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali 31.12.2023</b>	<b>2.448</b>	<b>-</b>	<b>46.482</b>	<b>48.930</b>

**Prospetto della composizione del patrimonio netto al 31 dicembre 2023 secondo l'articolo 2427 comma 7 bis del Codice Civile**

Natura/Descrizione	Importo al 31.12.2023	Possibilità di utilizzo (*)	Quota utili in sospensione di imposta	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	120.000		-	-	-
Riserva legale	2.448	A (1), B, C (1)	-	-	-
Riserva straordinaria (Altre Riserve)	46.482	A, B, C	-	-	-
<b>Totale capitale e riserve</b>	<b>168.930</b>				
<b>Quota non distribuibile</b>	<b>2.448</b>				

(\*) A= per aumento capitale; B= per copertura perdita; C= per distribuzione ai soci

(1) utilizzabile per aumento di capitale (A) e per la distribuzione ai soci (C) per la quota che supera un quinto del capitale sociale

**Altre informazioni**

**1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al fair value)**

Non sono presenti impegni e garanzie finanziarie rilasciate.

**2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate**

Non sono presenti altri impegni e altre garanzie rilasciate.

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 – Interessi – Voce 10

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	2023	2022
<b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b>					
1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-
<b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	-	-	X	-	-
<b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>					
3.1 Crediti verso banche	-	-	X	-	-
3.2 Crediti verso società finanziarie	-	-	X	-	-
3.3 Crediti verso clientela	-	-	X	-	-
<b>4. Derivati di copertura</b>	X	X	-	-	-
<b>5. Altre attività</b>	X	X	4.561	4.561	935
<b>6. Passività finanziarie</b>	X	X	X	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>4.561</b>	<b>4.561</b>	<b>935</b>
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	-	-	-	-
di cui: interessi attivi su leasing	X	-	X	-	-

La voce accoglie gli interessi attivi maturati sul conto corrente capital intrattenuto con la Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..

## Sezione 10 - Spese amministrative - Voce 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	2023	2022
1. Personale dipendente	-	-
a) salari e stipendi	-	-
b) oneri sociali	-	-
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	-	-
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
h) altri benefici a favore dei dipendenti	-	-
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e Sindaci	39.590	37.980
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	-	-
<b>Totale</b>	<b>39.590</b>	<b>37.980</b>

### 10.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

La società non ha dipendenti.

### 10.3 Altre spese amministrative: composizione

Voci	2023	2022
Compensi di revisione	55.122	52.243
Consulenze amministrative	8.497	7.422
Altre spese amministrative	371	1.961
Spese legali e notarili	2.179	1.776
Oneri relativi a imposte indirette e tasse	510	526
Rimborso spese Organi Sociali	116	-
<b>Totale</b>	<b>66.795</b>	<b>63.928</b>

**Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 200****14.2 Altri proventi e oneri di gestione: composizione**

<b>Voci</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Proventi previsti contrattualmente	102.280	101.560
<b>Totale</b>	<b>102.280</b>	<b>101.560</b>

I proventi sopra riportati sono interamente riferiti al riaddebito al patrimonio separato di tutti gli oneri di gestione sostenuti, che vengono addebitati al patrimonio separato, limitatamente a quanto necessario ad assicurare l'equilibrio economico e patrimoniale della società, come anche previsto dall'Intercreditor Agreement e riportato nel Prospetto Informativo dell'operazione di cartolarizzazione realizzata.

## Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 270

### 19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

	2023	2022
1. Imposte correnti (-)	-456	-587
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	-	-
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	-	-
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b> <b>(-1+/-2+3+ 3 bis+/-4+/-5)</b>	<b>-456</b>	<b>-587</b>

Le imposte correnti dell'esercizio si riferiscono per Euro 23 a IRES e per Euro 433 a IRAP.

### 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	2023	2022
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	456	587
<b>Utile imponibile teorico</b>	<b>456</b>	<b>587</b>
	<b>Imposte</b>	<b>Imposte</b>
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico Ires</b>	<b>109</b>	<b>141</b>
<b>Variazione in aumento delle imposte</b>	<b>3</b>	<b>16</b>
Maggiore aliquota effettiva e maggiore base imponibile IRAP	-	-
Costi indeducibili (soprav. passive, etc.)	3	16
<b>Variazione in diminuzione delle imposte</b>	<b>-89</b>	<b>-89</b>
Altre (beneficio ACE, etc.)	-89	-89
Plusvalenze non tassate su partecipazioni	-	-
Quota esente dividendi	-	-
Proventi soggetti ad aliquota agevolata	-	-
Altre esercizio precedente	-	-
<b>Totale variazione delle imposte</b>	<b>-86</b>	<b>-73</b>
<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>68</b>
<b>Irap</b>	<b>433</b>	<b>519</b>
<b>Onere fiscale effettivo (Ires + Irap)</b>	<b>456</b>	<b>587</b>

## Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta

#### D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 la società non ha rilasciato garanzie a favore di terzi e non risultano in essere impegni, al di fuori di quelli previsti e regolati espressamente dalla contrattualistica relativa all'operazione di covered bond ed afferente il relativo patrimonio separato.

Operazioni	31/12/2023	31/12/2022
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta		
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
2. Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
3. Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
4. Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari		
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela		
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
5. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
6. Attività costituite in garanzia e di obbligazioni di terzi	-	-
7. Altri impegni irrevocabili	-	-
a) a rilasciare garanzie	-	-
b) altri	3.898.633.509	3.978.339.922
<b>Totale</b>	<b>3.898.633.509</b>	<b>3.978.339.922</b>

La tabella evidenzia il totale delle attività cartolarizzate relativamente al patrimonio separato della società, che risulta interamente a garanzia del Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite di Intesa Sanpaolo S.p.A..



## H. OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE (“COVERED BOND”)

### Struttura, forma e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Prospetto Riassuntivo delle attività cartolarizzate

Nella presente sezione sono fornite le informazioni quali/quantitative previste dalle disposizioni della Banca d'Italia relative alle società cessionarie di attività sottostanti alle Obbligazioni Bancarie Garantite nel Provvedimento “Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari” del 17 novembre 2022. In considerazione del fatto che il citato Provvedimento non prevede indicazioni di dettaglio e tabelle specifiche, le informazioni contenute nella presente sezione sono state fornite seguendo lo schema informativo espressamente richiesto per la parte “F. Cartolarizzazione” del Provvedimento Banca d'Italia del 15 dicembre 2015, opportunamente adattato alle operazioni obbligazionarie garantite, in continuità con gli anni precedenti.

Le poste collegate ai crediti ed ai titoli cartolarizzati corrispondono ai valori desunti dalla contabilità e dal sistema informativo del Servicer Intesa Sanpaolo S.p.A..

Si espongono di seguito i criteri di valutazione adottati per le poste più significative.

#### Attività cartolarizzate – Crediti

I crediti sono stati iscritti al valore residuo alla data di cessione, al netto degli incassi ricevuti fino alla data di bilancio e di eventuali dubbi esiti calcolati al fine di determinare il presunto valore di realizzo, tenuto conto della metodologia di valutazione utilizzata dal Servicer Intesa Sanpaolo S.p.A..

#### Attività cartolarizzate – Titoli

I titoli sono espressi al valore nominale, che corrisponde a quello di rimborso, al netto degli incassi ricevuti fino alla data di bilancio e di eventuali dubbi esiti calcolati al fine di determinare il presunto valore di realizzo, tenuto conto della metodologia di valutazione utilizzata dal Servicer Intesa Sanpaolo S.p.A..

Al 31 dicembre 2023 non sono presenti titoli in quanto gli stessi sono stati riacquistati dalla Capogruppo in data 22 novembre 2023.

#### Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione delle attività cartolarizzate – Liquidità

La liquidità è rappresentata dai crediti verso enti creditizi iscritti al valore nominale, che corrisponde al presumibile valore di realizzo, comprensivi di eventuali ratei per interessi in corso di maturazione.

#### Finanziamenti ricevuti

I finanziamenti ricevuti sono esposti al corrispondente valore nominale comprensivo del rateo di interessi maturato alla data del presente bilancio.

#### Altre attività – Altre passività – Ratei e risconti

Le altre attività sono iscritte al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo. Le altre passività sono iscritte al valore nominale. La determinazione dei ratei e dei risconti è stata effettuata secondo i criteri della competenza temporale, per definire i ricavi e i costi di effettiva pertinenza dell'esercizio.

#### Contratti derivati

Al fine di immunizzare il veicolo, sono in essere contratti derivati relativi alla copertura del rischio tasso dei portafogli ceduti. Su tali contratti, sottoscritti con la banca cedente, vengono rilevati unicamente i ratei su differenziali in corso di maturazione. Analogamente agli strumenti coperti, non vengono infatti rilevate le variazioni di fair value, considerando che gli strumenti di copertura hanno caratteristiche economico-finanziarie sostanzialmente allineate alle poste coperte.

### **Interessi, commissioni, proventi ed oneri**

Costi e ricavi riferibili alle attività cartolarizzate ed ai finanziamenti ricevuti, interessi, commissioni, proventi, altri oneri e ricavi, sono contabilizzati secondo il principio della competenza economica. Tutti i costi di funzionamento della gestione societaria sono addebitati al Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite.

### **Trattamento Fiscale del Patrimonio separato**

La circolare 8/E del 6 febbraio 2003 emessa dall'Agenzia delle Entrate ha definito il trattamento fiscale del patrimonio separato delle società di cartolarizzazione ("società veicolo") ed ha ribadito che i risultati economici derivanti dalla gestione del patrimonio cartolarizzato, nel corso della realizzazione delle operazioni in esame, non entrano nella disponibilità della società veicolo. Si ritiene infatti che il vincolo di destinazione dei patrimoni "segregati", esclude il possesso di un reddito rilevante ai fini tributari in capo alla società. Solo al termine di ogni operazione di cartolarizzazione l'eventuale risultato di gestione del portafoglio cartolarizzato, che residuerà una volta soddisfatti tutti i creditori del patrimonio separato, e di cui la società risulterà destinataria, dovrà essere attratto a tassazione in quanto rientrerà nella disponibilità giuridica della società stessa e quindi concorrerà a formare il suo reddito imponibile.

Ai sensi della Risoluzione n. 77/E del 4 agosto 2010 dell'Agenzia delle Entrate si segnala infine che, qualora nell'attivo del patrimonio separato siano iscritti crediti per ritenute d'acconto applicate sugli interessi attivi maturati sui conti correnti, tali ritenute potranno essere scomutate dalla società veicolo nell'esercizio in cui si conclude l'operazione di cartolarizzazione.

### **Remunerazione Addizionale delle banche cedenti (Additional Interest Amount)**

La rappresentazione dell'andamento dell'operazione prevede che a fronte di un risultato positivo si proceda con l'iscrizione di una remunerazione addizionale (Additional Interest Amount) da riconoscere all'Emittente del finanziamento subordinato/Originator (in contropartita ad un debito) mentre a fronte di un risultato negativo si proceda primariamente ad una rettifica dell'Additional Interest Amount in contropartita ad una riduzione del debito, fino a capienza dello stesso, in via sussidiaria all'iscrizione di un credito verso l'Emittente del finanziamento subordinato/Originator nei limiti del finanziamento subordinato ricevuto, in via residuale a rilevare il risultato negativo a saldi "aperti" evidenziando in calce al "Prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate" l'eventuale andamento negativo generale dell'operazione.

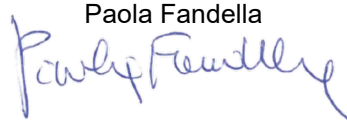
Tale impostazione, ad una data convenzionale lungo la vita utile di un'operazione di cartolarizzazione, meglio rappresenta, per competenza, i valori economici e gli specifici impegni contrattuali dell'operazione di cartolarizzazione.

## Prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate

(importi in unità di Euro)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>A. Attività cartolarizzate</b>	<b>1.804.216.258</b>	<b>3.177.462.843</b>
A1) Crediti	1.791.873.613	1.942.497.943
A2) Titoli	-	1.212.444.250
A3) Altre	12.342.645	22.520.650
- Ratei attivi mutui	12.342.645	12.085.575
- Ratei attivi titoli	-	8.827.665
- Altre titoli	-	1.607.410
<b>B. Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione delle attività cartolarizzate</b>	<b>2.094.417.251</b>	<b>800.877.079</b>
B3) Altre	2.094.417.251	800.877.079
- Liquidità	1.693.734.884	419.960.820
- Altri crediti	400.682.367	380.916.259
<b>D. Finanziamenti ricevuti</b>	<b>3.736.462.322</b>	<b>3.897.474.833</b>
<b>E. Altre passività</b>	<b>162.171.187</b>	<b>80.865.089</b>
- Debiti per prestazioni di servizi	79.275	98.601
- Debiti verso Originator	498.363	554.416
- Fondo "Additional Interest Amount"	105.970.925	27.831.528
- Altri ratei passivi - ratei passivi su IRS	55.622.624	52.380.544
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione</b>	<b>1.421.716</b>	<b>1.575.870</b>
G1) Per il servizio di servicing	1.223.704	1.354.641
G2) Per altri servizi	198.012	221.229
<b>H. Altri oneri</b>	<b>256.227.396</b>	<b>115.596.427</b>
- Interessi passivi su prestito subordinato	18.987.488	21.534.712
- Perdite su crediti	424	124
- Previsione perdita su crediti	110.805	2.093.412
- Perdita su titoli	2.876.283	450.279
- Previsione perdita su titoli	5.459.992	8.454.906
- Additional Interest Amount	78.139.397	-3.765.322
- Interessi passivi IRS	123.623.617	86.726.755
- Altri oneri	27.029.390	101.561
<b>I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate</b>	<b>115.872.795</b>	<b>91.566.262</b>
<b>L. Altri ricavi</b>	<b>141.776.317</b>	<b>25.606.035</b>
- Interessi attivi IRS	111.024.692	13.798.516
- Interessi attivi c/c	21.081.792	10.479.763
- Ricavi penali estinzioni anticipate	218.918	258.242
- Riprese di valore su crediti	2.016.350	-
- Riprese di valore su titoli	7.409.242	1.069.513
- Ricavi diversi	25.323	1

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Paola Fandella



## Composizione delle principali voci del Prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate

<b>A1) Crediti</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Crediti	1.720.629.237	1.865.447.458
Rate insolute - quota capitale	5.442.127	7.832.589
Rate insolute - quota interessi	612.726	490.309
Spese su crediti	-	197.656
Costo ammortizzato	68.248.097	73.494.049
Rettifiche di valore su inadempienze probabili	-110.805	-
Rettifiche di valore su crediti in bonis	-2.947.769	-4.964.118
	<b>1.791.873.613</b>	<b>1.942.497.943</b>
<b>A2) Titoli</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Titoli di debito	-	1.195.152.961
Capitale insoluto	-	2.583.896
Interessi insoluti	-	784.885
Scarti da conferimento	-	30.343.103
Rettifiche di valore su titoli	-	-16.420.595
	-	<b>1.212.444.250</b>
<b>B3) Liquidità</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Investment Account	1.595.517.679	344.170.172
Expenses Account	95.668	95.217
Crediti per rate da incassare	84.964.513	72.500.307
Ratei attivi competenze in corso di maturazione	13.157.024	3.195.124
	<b>1.693.734.884</b>	<b>419.960.820</b>
<b>B3) Altri crediti</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Ratei attivi su IRS	32.317.922	17.478.864
Partite varie	-	160.953
Ratei attivi conguaglio subordinati	368.355.977	363.110.024
Partite da sistemare	-	159.084
Crediti verso società	6.648	6.060
Crediti verso società per interessi	1.820	816
Crediti per operazioni varie	-	458
	<b>400.682.367</b>	<b>380.916.259</b>

Con riferimento alla classificazione dei crediti ai sensi delle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia e coerentemente con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea, si precisa che il 99,99% dei crediti al netto delle rettifiche di valore è rappresentata da esposizioni non deteriorate.

Per completezza si precisa che al 31 dicembre 2023 non sono in essere finanziamenti che costituiscono nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto COVID-19.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### Descrizione dell'operazione (Programma di emissione) e dell'andamento della stessa

#### Il Programma

In data 20 maggio 2009 ISP CB Pubblico S.r.l., nell'ambito di un Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., ha concluso un "Accordo quadro di cessione", da ultimo emendato in data 19 aprile 2013, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli articoli 7-bis e 4 della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, come successivamente integrata e/o modificata e dell'articolo 58 del Testo Unico Bancario, che disciplina la cessione di un portafoglio iniziale di crediti e titoli e le cessioni successive. ISP CB Pubblico S.r.l. rappresenta il veicolo in cui segregare gli attivi a garanzia dei portatori delle OBG, di cui la società è garante.

In particolare, il Programma prevede, da un lato, una cessione iniziale e cessioni successive pro-soluto di crediti e titoli verso amministrazioni ed enti pubblici territoriali, ai sensi dell'"Accordo quadro di cessione" e, dall'altro, l'emissione frazionata di Obbligazioni Bancarie Garantite da parte Intesa Sanpaolo S.p.A. fino all'importo massimo di Euro 10 miliardi di Euro.

In data 24 maggio 2011 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad autorizzare l'aumento del Programma a 20 miliardi di Euro.

I crediti rientranti nei portafogli oggetto di cessione sono stati selezionati dal cedente sulla base di criteri predeterminati e tali da assicurare l'omogeneità giuridico-finanziaria degli stessi, in modo tale da costituire una pluralità di crediti pecuniari individuabili in blocco, ai sensi della Legge 130/99 e dell'articolo 58 del TUB, in quanto rispettavano i criteri elencati negli allegati 1 "I Criteri Comuni" e 5 "Caratteristiche per la selezione dei Titoli" dell'Accordo quadro di cessione, ed i "Criteri Specifici" individuati nelle Offerte delle cessioni successive.

I crediti oggetto di cessione devono essere di primaria qualità al fine di garantire i portatori delle Obbligazioni Bancarie Garantite. Qualora i crediti perdano i requisiti sopra indicati il portafoglio dei crediti deve essere reintegrato con l'acquisto di altri crediti o con la sostituzione di quelli che non hanno più i relativi requisiti.

In conformità a detta struttura del Programma, la Società ha realizzato quanto segue.

#### La Cessione Iniziale

Il primo portafoglio crediti è stato ceduto alla società da Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.A. - BIIS S.p.A., (ora Intesa Sanpaolo S.p.A. a seguito della scissione parziale in quest'ultima avvenuta il 1° dicembre 2012 con atto del 21 novembre 2012 dello Studio Notarile Morone, numero di repertorio 1.655, raccolta numero 564) in data 20 maggio 2009, con efficacia economica 1° maggio 2009, per un controvalore complessivo di circa Euro 3,8 miliardi in termini di valore di libro alla data del 1° maggio 2009.

Il portafoglio rispetta i criteri di blocco così come previsto dalla Legge n. 130/99 ed è stato individuato in base a criteri oggettivi pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale in data 16 giugno 2009.

Il prezzo di cessione degli attivi è stato determinato, come imposto dalla normativa di settore, sulla base dei valori di bilancio dell'Originator, opportunamente adeguati per riflettere le modifiche di ordine quantitativo ed oggettivo subite, fino alla data di efficacia economica della cessione.

A fronte della cessione degli attivi, BIIS S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) ha erogato dei prestiti subordinati alla società per finanziare l'acquisto dei crediti; tali finanziamenti replicano in parte il profilo finanziario delle obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. e consentono a BIIS S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) di conservare l'excess spread, pari alla differenza fra il rendimento del portafoglio ed il costo totale dell'operazione (pagamenti di costi e spese relativi alla società e remunerazione di tutti i soggetti che a vario titolo prendono parte all'operazione). La società dovrà rimborsare il finanziamento subordinato all'ultima data di rimborso finale o data di rimborso prorogata delle OBG, in conformità all'ordine di priorità applicabile e nei limiti dei fondi disponibili, fatto salvo l'obbligo per la società di procedere a rimborsi anticipati al verificarsi delle condizioni indicate nel contratto di finanziamento subordinato.

#### Le Cessioni Successive

Successivamente alla cessione iniziale, la società ha acquistato pro soluto vari portafogli di crediti e titoli dalla banca cedente BIIS S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) e successivamente al 1° dicembre 2012 da Intesa Sanpaolo S.p.A., nel rispetto dei "Criteri Comuni" previsti dall'Accordo quadro di cessione e dei "Criteri Specifici" individuati nelle offerte di cessione tempo per tempo realizzate e alcuni titoli.

Si precisa che il prezzo di cessione degli attivi è determinato, come previsto dalla normativa di settore, sulla

base dei valori di bilancio dell'Originator, opportunamente adeguati per riflettere le modifiche di ordine quantitativo ed oggettivo subite, fino alla data di efficacia economica della cessione, mentre, nel caso dei riacquisti, il prezzo degli attivi è determinato, coerentemente con il prezzo di cessione, sulla base dei valori di bilancio degli attivi dell'Originator alla data di efficacia economica del riacquisto.

Si riepilogano sinteticamente nel seguito le cessioni avvenute dall'inizio del Programma al 31 dicembre 2023:

Data cessione	Attivi ceduti	Prezzo cessione	Gazzetta Ufficiale	Regolamento prezzo cessione		Data esclusione	Importo Escluso <sup>(1)</sup>
				prestito subordinato <sup>(2)</sup>	con: liquidità disponibile		
22/05/2009	Crediti	3.790.358.323	Parte II n. 68 del 16/06/2009	3.790.358.323		22/05/2009	1.539.823
30/03/2010	Crediti/Titoli	2.490.578.546	Parte II n. 45 del 15/04/2010	2.490.578.546			
28/10/2010	Crediti	1.732.067.263	Parte II n. 138 del 20/11/2010	1.732.067.263			
16/03/2011	Titoli	2.923.256.066	Parte II n. 33 del 24/03/2011	2.923.256.066			
01/06/2011	Crediti	2.616.743.446	Parte II n. 63 del 04/06/2011	2.616.743.446			
01/03/2012	Titoli	286.768.118	Parte II n. 30 del 10/03/2012		286.768.118		
19/04/2013	Titoli	1.030.575.000	Parte II n. 49 del 27/04/2013		1.030.575.000		
		<b>14.870.346.761</b>		<b>13.553.003.644</b>	<b>1.317.343.118</b>		<b>1.539.823</b>

(1) Esclusione per mancanza rispetto criteri di blocco

(2) Remunerazione prevista al tasso fisso dello 0,5% annuo

#### Riacquisti crediti individuabili in blocco ai sensi dell'art. 58 del T.U.B. da parte dell'Originator

Si riporta nel seguito il riepilogo dei crediti individuabili in blocco ai sensi dell'art. 58 del T.U.B. riacquistati dall'Originator Intesa Sanpaolo:

Data retrocessione	Attivi retrocessi	Prezzo retrocessione	Gazzetta Ufficiale
21/12/2011	crediti	448.536.347	Parte II n.148 del 24/12/2011
25/06/2012	crediti/titoli	41.348.734	n.d. (1)
24/09/2012	titoli	27.501.961	n.d. (1)
07/09/2020	crediti Regione Piemonte	132.412.888	n.d. (2)
22/11/2023	titoli	1.058.422.513	Parte II n.153 del 30/12/2023

(1) esercizio Opzione di Riacquisto ai sensi dell'art. 17 dell'Accordo Quadro di Cessione

(2) scrittura privata notarizzata presso lo Studio dei Notai Pietro Sormani e Stefano Ajello, in data 7 settembre 2020 con sottoscrizione atto di cessione rep. n.67124, racc.n. 14131

Si specifica che il prezzo di riacquisto degli attivi è stato determinato, coerentemente con il prezzo di cessione, sulla base dei valori di bilancio degli attivi del cedente alla data di efficacia economica del riacquisto.

In conformità a quanto previsto dall'articolo 7-bis, comma 1, della Legge n. 130/99 e dall'articolo 4 del Decreto MEF, la società ha rilasciato una garanzia a prima richiesta, autonoma, irrevocabile e incondizionata, a favore dei portatori delle OBG a ricorso limitato agli attivi del Cover Pool (la Garanzia delle OBG). Ai sensi della Garanzia delle OBG, al verificarsi di un evento di inadempimento dell'Emittente (quale ad esempio il mancato pagamento da parte dell'Emittente delle somme dovute a titolo di interessi e/o capitale ai sensi delle OBG emesse) ed a seguito del ricevimento da parte della società della comunicazione (la Notice to Pay) che il rappresentante dei Portatori delle OBG dovrà inviare in conformità alle previsioni dell'Intercreditor Agreement, la SPV provvederà, nei limiti del patrimonio separato, all'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente nei confronti dei portatori delle OBG nei termini ed alle condizioni originariamente convenuti. Il contratto di Garanzia è stato sottoscritto anche da Intesa Sanpaolo S.p.A. al fine di prendere atto del rilascio della garanzia da parte della società a favore dei portatori delle Obbligazioni Bancarie Garantite e delle previsioni del contratto.

La normativa prevede che l'integrità della garanzia vada assicurata durante la vita delle OBG. A tale scopo la struttura dell'operazione prevede la verifica di una serie di test sul portafoglio effettuata dalla società Banca Finint S.p.A. (che nel corso del 2020 ha fuso per incorporazione la controllata Securitisation Services S.p.A.), in qualità di Calculation Agent. Tali test consentono di accertare se il valore nominale, il valore attuale e i flussi di interessi (tenuto conto degli swap di copertura e dei costi dell'operazione) del portafoglio consentano alla società, ove previsto, di pagare gli interessi ed il capitale sulle OBG emesse. L'accuratezza dei test viene verificata da B.D.O. Italia S.p.A. in qualità di Asset Monitor che, come previsto dalle Istruzioni di Vigilanza, deve essere una società di revisione. La gestione del portafoglio durante la vita dell'operazione è regolata da un Portfolio Administration Agreement, sottoscritto, inter alia, dalla società e da Intesa Sanpaolo S.p.A..

Si specifica che in data 21 novembre 2012 BIIS S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno sottoscritto un atto di scissione parziale, ai sensi del quale attività e funzioni di BIIS S.p.A. sono state trasferite ad Intesa Sanpaolo S.p.A. che a partire dal 1° dicembre 2012, è subentrata nei rapporti giuridici di BIIS S.p.A., ivi inclusi quelli concernenti il Programma. Per effetto della scissione i ruoli che ricopriva BIIS S.p.A. (cedente, servicer, controparte swap, finanziatore subordinato e receivables collection account bank) sono svolti da Intesa Sanpaolo S.p.A..

La struttura finanziaria dell'operazione prevede il pagamento semestrale dei costi dell'operazione, alle Date di Pagamento del 31 marzo e del 30 settembre di ciascun anno.

Esponiamo qui di seguito i dati relativi ai flussi ed ai pagamenti effettuati nel corso del 2023.

#### **Ventisettesima Data di Pagamento (31 marzo 2023)**

In data 31 marzo 2023 sono stati effettuati i pagamenti ai sensi del Prospectus relativi agli incassi dal 1° agosto 2022 al 31 gennaio 2023.

I fondi distribuibili relativi all'Interest Available Funds dalla società ammontavano a Euro 136,2 milioni, di cui:

- Euro 60,4 milioni a titolo di incassi sul portafoglio per quota interessi
- Euro 34,9 milioni quale Reserve Amount
- Euro 4,3 milioni quali interessi maturati sui conti correnti
- Euro 36,6 milioni quale incasso dalla Controparte swap.

Con tali fondi sono stati effettuati i seguenti pagamenti:

- Euro 88 mila quale rimborso delle spese societarie e le anticipazioni per il funzionamento dell'operazione
- Euro 780 mila quale remunerazione dei soggetti terzi che a vario titolo hanno prestato servizi alla società
- Euro 60,4 milioni quale pagamento alla Controparte swap
- Euro 28,3 milioni quale Interest Accumulation Amount
- Euro 46,6 milioni quale Reserve Amount.

I Principal Available Funds, complessivamente pari a Euro 386,1 milioni, sono stati, inoltre, utilizzati per Euro 180 milioni a parziale rimborso del prestito subordinato.

#### **Ventottesima Data di Pagamento (2 ottobre 2023)**

In data 2 ottobre 2023 sono stati effettuati i pagamenti ai sensi del Prospectus relativi agli incassi dal 1° febbraio 2023 al 31 luglio 2023.

I fondi distribuibili relativi all'Interest Available Funds dalla società ammontavano a Euro 201,4 milioni, di cui:

- Euro 60 milioni a titolo di incassi sul portafoglio per quota interessi
- Euro 46,6 milioni quale Reserve Amount
- Euro 6,8 milioni quali interessi maturati sui conti correnti
- Euro 59,6 milioni quale incasso dalla Controparte swap
- Euro 28,3 milioni quale Interest Accumulation Amount

Con tali fondi sono stati effettuati i seguenti pagamenti:

- Euro 20 mila quale rimborso delle spese societarie e le anticipazioni per il funzionamento dell'operazione
- Euro 701 mila quale remunerazione dei soggetti terzi che a vario titolo hanno prestato servizi alla società
- Euro 60 milioni quale pagamento alla Controparte swap
- Euro 49,2 milioni quale Interest Accumulation Amount
- Euro 91,4 milioni quale Reserve Amount.



I Principal Available Funds sono stati complessivamente pari a Euro 359,1 milioni.

## Indicazione dei soggetti coinvolti

Oltre a ISP CB PUBBLICO S.r.l. (il Covered Bond Guarantor), i principali soggetti coinvolti nel Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite sono:

<b>Banca cedente e Subordinated Loan Provider</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Issuer</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Servicer</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Administrative Services Provider</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Account Bank</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Cash Manager</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Paying Agent</b>	Deutsche Bank S.p.A.
<b>Representative of the Covered Bondholders</b>	Banca Finint S.p.A.
<b>Calculation Agent</b>	Banca Finint S.p.A.
<b>Asset Monitor</b>	BDO Italia S.p.A.
<b>Luxembourg Listing Agent</b>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
<b>Rating Agency</b>	Moody's Investors Service (Moody's or the Rating Agency).
<b>Swap Service Providers</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>CB Hedging Counterparty:</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>TBG Hedging Counterparty:</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.

L'attività di incasso e di gestione dei crediti e dei titoli ceduti per conto della società è stata effettuata da BIIS S.p.A. fino al 30 novembre 2012 e successivamente da Intesa Sanpaolo S.p.A. (come da atto di scissione del 21 novembre 2012), che agisce in qualità di Servicer dell'operazione ai sensi della Legge n. 130/99 e che può sub-delegare talune attività a soggetti terzi. Per lo svolgimento dell'attività di servicing, Intesa Sanpaolo S.p.A., anche per il tramite di Intesa Sanpaolo Group Services S.C.p.A. (ora fusa in Intesa Sanpaolo S.p.A.), fornisce l'infrastruttura IT ed è inoltre responsabile delle attività di back-office relative agli incassi dei crediti ceduti, come previsto dal regolamento di Gruppo. Intesa Sanpaolo S.p.A., nella sua qualità di Servicer, è inoltre responsabile della verifica di conformità alla Legge e al Prospetto informativo, ex articolo 2, comma 6 bis, della suddetta Legge n. 130 del 30 aprile 1999 delle attività poste in essere nell'ambito dell'operazione.

È stato stipulato un contratto di servizi amministrativi con Intesa Sanpaolo S.p.A. che fornisce a favore della società servizi di carattere amministrativo, contabile e societario (tra cui contabilità, dichiarazioni fiscali, attività societarie).

In seguito all'entrata in vigore del Regolamento EMIR, che impone specifici obblighi normativi in capo alle parti dei contratti derivati OTC, nel mese di febbraio 2014 Intesa Sanpaolo Group Services S.C.p.A. (ora fusa in Intesa Sanpaolo S.p.A.) e Intesa Sanpaolo S.p.A. sono stati incaricati dello svolgimento di alcune di queste attività quale mandataria del veicolo (nello specifico riconciliazione dei portafogli e gestione delle dispute quanto ad Intesa Sanpaolo Group Services S.C.p.A. (ora fusa in Intesa Sanpaolo S.p.A.) e attività di reporting quanto a Intesa Sanpaolo S.p.A.).

Le somme incassate dal Service Intesa Sanpaolo S.p.A. vengono versate su conti accesi presso la stessa. Intesa Sanpaolo S.p.A. agisce anche in qualità di Account bank e Cash manager dell'operazione e gestisce la liquidità per i periodi di tempo intercorrenti tra le date di incasso e le Date di Pagamento stabilite dai contratti.

Per i summenzionati ruoli Intesa Sanpaolo S.p.A. percepisce commissioni in linea con le condizioni di mercato.

Deutsche Bank è stata selezionata da Intesa Sanpaolo S.p.A. quale Paying Agent sulle OBG emesse. Banca Finint S.p.A. (che nel corso del 2020 ha fuso per incorporazione le controllate Securitisation Services S.p.A. e FISG S.r.l.) è stata selezionata per i ruoli di Rappresentante dei portatori delle OBG e Calculation



Agent. Il ruolo di Luxembourg listing agent è attualmente svolto da Deutsche Bank Luxembourg S.A., mentre B.D.O. Italia, come già enunciato, svolge il ruolo di Asset Monitor.

Tutti i soggetti che ricoprono un ruolo nell'operazione sono stati chiamati a sottoscrivere l'Intercreditor Agreement, accordo con il quale ogni parte riconosce ed accetta il fatto che tutte le obbligazioni della società, ai sensi dei documenti dell'operazione, sono obbligazioni a ricorso limitato, condizionate e limitate ai fondi disponibili della società e che tali fondi, fino al pieno rimborso delle Obbligazioni Bancarie Garantite ed alla soddisfazione dei diritti degli altri creditori dell'operazione, possono essere utilizzati dalla società stessa solo in conformità al relativo ordine di priorità dei pagamenti disposto all'interno dell'Intercreditor Agreement.

Banca IMI S.p.A. (ora fusa in Intesa Sanpaolo) ha assistito Intesa Sanpaolo S.p.A. nella fase di strutturazione dell'operazione in veste di arranger dell'emissione inaugurale.

## Caratteristiche delle emissioni

Di seguito vengono riportate le caratteristiche principali delle emissioni di Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) realizzate da Intesa Sanpaolo S.p.A. (l'Emittente) nell'ambito del programma di OBG, per le quali ISP CB Pubblico S.r.l., in qualità di Garante delle OBG, ha rilasciato la Garanzia delle OBG ai portatori delle stesse.

Alla data del presente bilancio tutte le Obbligazioni Bancarie Garantite emesse nell'ambito del Programma sono sottoscritte da Intesa Sanpaolo S.p.A., sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo, sono "eligible" per operazioni sull'Eurosistema e pagano cedola semestrale il 6 aprile e il 6 ottobre di ogni anno.

### Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite ISP CB Pubblico

Ammontare massimo: 20 miliardi di Euro

Rating Moody's: A2

Serie	Isin	Data emissione	Scadenza legale	Importo Emissione	Tasso	Tipologia	Note
1	IT0004507619	24/07/2009	06/10/2011	3.000.000.000	Eur 6m + 0,60%	retained	Scaduta
2	IT0004603434	28/04/2010	28/04/2017	2.000.000.000	3,250%	mercato	Scaduta; titolo oggetto di Exchange Offer (con OBG Isp CB Ipotecario) tra luglio e settembre 2012 per Euro 1.863.250.000
3	IT0004679368	27/01/2011	27/01/2021	1.500.000.000	5,000%	mercato	Scaduta; titolo oggetto di Exchange Offer (con OBG Isp CB Ipotecario) tra luglio e settembre 2012 per Euro 1.353.028.000
4	IT0004708480	30/03/2011	06/04/2013	2.400.000.000	Eur 6m + 0,60%	retained	Scaduta
5	IT0004750888	29/07/2011	06/10/2013	2.000.000.000	Eur 6m + 0,60%	retained	Estinzione anticipata il 2/10/2013
6	IT0004780703	01/12/2011	07/04/2014	2.400.000.000	Eur 6m + 0,60%	retained	Estinzione parziale il 24/03/2014 per Euro 1.000 milioni, estinzione anticipata il 3/04/2014
7	IT0004918949	29/04/2013	06/10/2015	2.000.000.000	Eur 6m + 0,50%	retained	Estinzione anticipata il 2/10/2015
8	IT0004966260	14/10/2013	06/04/2016	2.200.000.000	Eur 6m + 0,50%	retained	Estinzione anticipata il 4/04/2016
9	IT0005004285	24/03/2014	06/04/2016	1.000.000.000	Eur 6m + 0,60%	retained	Estinzione anticipata il 27/01/2016
10	IT0005139461	23/10/2015	06/10/2022	1.700.000.000	Eur 6m + 0,25%	retained	Estinzioni parziali il 27/01/2017 per Euro 500 milioni, il 29/07/2019 per Euro 100 milioni, il 24/01/2020 per Euro 550 milioni, il 31/07/2020 per Euro 300 milioni, il 27/01/2022 per Euro 100 milioni, estinzione anticipata il 28/06/2022
11	IT0005177735	22/04/2016	06/10/2018	1.100.000.000	Eur 6m + 0,16%	retained	Scaduta, estinzioni parziali il 30/01/2018 per Euro 600 milioni, il 27/07/2018 per Euro 250 milioni
12	IT0005177743	22/04/2016	06/10/2023	1.275.000.000	Eur 6m + 0,23%	retained	Scaduta, estinzioni parziali il 28/06/2022 per Euro 225 milioni, il 27/07/2023 per Euro 150 milioni
13	IT0005253320	17/05/2017	06/10/2024	1.650.000.000	Eur 6m + 0,20%	retained	Estinzione parziale il 25/01/2019 per Euro 600 milioni
14	IT0005435216	18/02/2021	06/10/2026	1.000.000.000	Eur 6m + 0,04%	retained	Estinzione parziale il 26/01/2023 per Euro 200 milioni

L'emissione inaugurale del Programma è stata sottoposta alla valutazione dell'agenzia di rating Moody's e ha ottenuto il rating "AAA".

Il rating del Programma di OBG garantite da ISP CB Pubblico S.r.l. è stato oggetto delle seguenti successive revisioni nel corso degli anni da parte di Moody's:

- 6 ottobre 2011: Aa1;
- 29 novembre 2011: Aa3;
- 13 giugno 2012: A1;
- 13 luglio 2012: A2;
- 7 agosto 2012: A3;
- 21 febbraio 2014: A2;
- 23 giugno 2015: A1;
- 25 gennaio 2019: A2.

## **Operazioni finanziarie accessorie**

Sono stati inizialmente conclusi con la banca cedente BIIS S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) quindici contratti derivati, di cui tredici Total Balance Guaranteed Swap, relativi alla copertura del rischio tasso dei portafogli ceduti e due Covered Bond Swap, a copertura del rischio tasso connesso alle Obbligazioni Bancarie Garantite emesse derivante dall'eventuale default dell'Emittente.

Alla data del 31 dicembre 2023 sono in essere dodici Total Balance Guaranteed Swap, a copertura del rischio tasso dei portafogli ceduti, aventi nozionale complessivo pari a Euro 2,9 miliardi.

## **Facoltà operative della società cessionaria**

La società cessionaria ha la facoltà di investire, tramite il Cash manager, la liquidità disponibile incassata durante ogni Collection Period fino alla successiva Data di Pagamento. Le caratteristiche dei possibili investimenti (Eligible Investments e Autorised Investment) sono stati concordati con l'Agenzia di Rating.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### Dati di flusso relativi alle attività cartolarizzate

#### Crediti

#### Valore netto

	1° maggio 2009	Variazioni esercizi precedenti	Variazioni esercizio corrente	31 dicembre 2023
<b>a) Situazione iniziale</b>	<b>3.790.358.323</b>			
<b>b) Variazioni in aumento</b>		<b>8.468.058.591</b>	<b>83.593.955</b>	
b.1 interessi corrispettivi		2.040.935.306	81.377.131	
b.2 interessi di mora/legali		1.275.389	334	
b.3 penali per estinzioni anticipate e altri		226.546	200.140	
b.4 acquisti dell'esercizio		6.393.128.233	-	
b.5 altre variazioni		32.493.117	2.016.350	
<b>c) Variazioni in diminuzione</b>		<b>10.315.918.971</b>	<b>234.218.285</b>	
c.1 incassi		9.329.186.124	228.604.014	
c.2 cessioni		619.986.312	-	
c.3 altre variazioni su mutui		366.746.535	5.614.271	
<b>Situazione finale</b>		<b>1.942.497.943</b>	<b>-150.624.330</b>	<b>1.791.873.613</b>

#### Titoli

#### Valore netto

	1° aprile 2010	Variazioni esercizi precedenti	Variazioni esercizio corrente	31 dicembre 2023
<b>a) Situazione iniziale</b>	<b>446.261.021</b>			
<b>b) Variazioni in aumento</b>		<b>5.061.822.796</b>	<b>56.094.913</b>	
b.1 Interessi su titoli		738.762.354	34.495.331	
b.2 acquisti dell'esercizio		4.240.599.184	-	
b.3 altre variazioni		82.461.258	21.599.582	
<b>c) Variazioni in diminuzione</b>		<b>4.295.639.567</b>	<b>1.268.539.163</b>	
c.1 incassi su titoli		4.117.718.703	171.405.680	
c.2 cessioni		29.813.618	1.058.422.513 (*)	
c.3 altre variazioni su titoli		148.107.246	38.710.970	
<b>Situazione finale</b>		<b>1.212.444.250</b>	<b>-1.212.444.250</b>	<b>-</b>

(\*) In data 22 novembre 2023 è stato riacquistato da Intesa Sanpaolo S.p.A. l'intero portafoglio titoli detenuto dalla società per Euro 1.058.422.513,38.

Le poste collegate ai crediti ed ai titoli ceduti, unitamente alle componenti economiche derivanti da valutazioni di natura sia analitica che collettiva, sono state rilevate contabilmente sulla base delle modalità e delle informazioni comunicate dal Servicer Intesa Sanpaolo S.p.A..

## Evoluzione dei crediti scaduti

Nella tabella che segue sono espone le variazioni dei crediti scaduti lordi (quota capitale impagata e quota interessi impagata) nell'esercizio sulla base delle classificazioni previste dai contratti di Servicing.

	1° maggio 2009	Variazioni esercizi precedenti	Variazioni esercizio corrente	31 dicembre 2023
<b>a) Situazione iniziale</b>	-			
<b>b) Variazioni in aumento</b>		<b>599.856.368</b>	<b>6.054.853</b>	
b.1 interessi corrispettivi		117.900.743	612.726	
b.2 interessi di mora/legali		1.240.147	-	
b.3 spese legali e altre		-	-	
b.4 quota capitale		480.715.478	5.442.127	
<b>c) Variazioni in diminuzione</b>		<b>591.533.470</b>	<b>8.322.898</b>	
c.1 incassi		591.407.927	8.322.898	
c.2 cancellazioni		-	-	
c.3 cessioni		-	-	
c.4 altre variazioni		125.543	-	
<b>Situazione finale</b>		<b>8.322.898</b>	<b>-2.268.045</b>	<b>6.054.853</b>

Con riferimento alla classificazione dei crediti ai sensi delle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia e coerentemente con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea, si precisa che la totalità dei crediti al netto delle rettifiche di valore è rappresentata da esposizioni non deteriorate.

## Evoluzione dei titoli scaduti

Nella tabella che segue sono espone le variazioni dei titoli scaduti lordi (quota capitale impagata e quota interessi impagata) nell'esercizio sulla base delle classificazioni previste dai contratti di Servicing.

	1° aprile 2010	Variazioni esercizi precedenti	Variazioni esercizio corrente	31 dicembre 2023
<b>a) Situazione iniziale</b>	-			
<b>b) Variazioni in aumento</b>		<b>17.145.093</b>	-	
b.1 interessi corrispettivi		4.709.022	-	
b.2 interessi di mora/legali		-	-	
b.3 spese legali e altre		-	-	
b.4 quota capitale		12.436.071	-	
<b>c) Variazioni in diminuzione</b>		<b>13.776.312</b>	<b>3.368.781</b>	
c.1 incassi		13.776.312	3.368.781	
c.2 cancellazioni		-	-	
c.3 cessioni		-	-	
c.4 altre variazioni		-	-	
<b>Situazione finale</b>		<b>3.368.781</b>	-	-

Con riferimento alla classificazione dei titoli ai sensi delle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia e coerentemente con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea, si precisa che il 99,72% dei titoli al netto delle rettifiche di valore è rappresentato da esposizioni non deteriorate.

## Flussi di cassa

### Incassi (dal 1° gennaio al 31 dicembre 2023)

Descrizione	2023	2022
Crediti	228.604.014	193.150.019
Titoli	171.405.680	195.878.355
Retrocessione titoli	1.058.422.513	-
<b>Totale generale</b>	<b>1.458.432.207</b>	<b>389.028.374</b>
<b>Altri flussi di cassa in entrata hanno inoltre riguardato:</b>		
CC expenses	-	346
Interessi netti su conti correnti	21.127.067	3.195.124
Contratti derivati per differenziali incassati	96.185.635	2.533.711
<b>TOTALE INCASSI</b>	<b>1.575.744.909</b>	<b>394.757.555</b>
<b>I flussi di cassa in uscita hanno inoltre riguardato:</b>		
CC expenses	269	-
Spese di gestione sostenute per l'operazione	1.589.041	1.752.135
Interessi finanziamento subordinato	-	11.530.657
Additional interest amount finanziamento subordinato	-	16.240.257
Contratti derivati per differenziali pagati	120.381.535	82.390.482
Rimborso prestito subordinato Intesa Sanpaolo S.p.A.	180.000.000	680.000.000
<b>TOTALE PAGAMENTI</b>	<b>301.970.845</b>	<b>791.913.531</b>
<b>ENTRATE / USCITE NETTE</b>	<b>1.273.774.064</b>	<b>-397.155.976</b>
<b>Disponibilità inizio esercizio</b>	<b>419.960.820</b>	<b>817.116.796</b>
<b>Disponibilità fine esercizio</b>	<b>1.693.734.884</b>	<b>419.960.820</b>
<b>Variazione netta</b>	<b>1.273.774.064</b>	<b>-397.155.976</b>

Circa l'andamento degli incassi, si rimanda a quanto già enunciato ai paragrafi "I fatti di rilievo e l'attività della società nel corso dell'esercizio", "L'evoluzione prevedibile della gestione" e "Continuità aziendale" della relazione sulla gestione. In sintesi, nel corso dell'esercizio 2023 l'operazione ha avuto un andamento regolare e la gestione futura della società sarà volta al regolare proseguimento del Programma.

### Situazione delle garanzie e delle linee di liquidità

La società non ha in essere linee di liquidità.

## Ripartizione per vita residua

Voci/durate residue	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 1 anno	oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	scaduti	Totale
1. Attivi ceduti						
1.1 crediti	3.366.638	111.385.932	409.966.935	1.261.054.510	6.099.598	1.791.873.613
1.2 altre attività	12.342.645	-	-	-	-	12.342.645
<b>Totale</b>	<b>15.709.283</b>	<b>111.385.932</b>	<b>409.966.935</b>	<b>1.261.054.510</b>	<b>6.099.598</b>	<b>1.804.216.258</b>
2. Debiti						
2.1 finanziamenti	4.678.384	-	-	3.701.578.740	30.205.198	3.736.462.322
2.2 altre passività	56.200.262	-	-	105.970.925	-	162.171.187
<b>Totale</b>	<b>60.878.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.807.549.665</b>	<b>30.205.198</b>	<b>3.898.633.509</b>

## Ripartizione per localizzazione territoriale

### Crediti

- Stato di residenza dei debitori: Italia;
- Valuta di denominazione dei crediti: Euro.

### Debiti – finanziamenti ricevuti

- Stato di residenza dei debitori: Italia;
- Valuta di denominazione dei crediti: Euro.

## Concentrazione del rischio

### Informazioni circa il grado di frazionamento del portafoglio crediti

Nella tabella che segue si espone il numero e l'importo totale dei crediti netti al 31 dicembre 2023.

Fasce di frazionamento portafoglio	Numero di operazioni	% incidenza	Importo	% incidenza
da 25.000 € a 75.000 €	4	1,57%	232.361	0,01%
da 75.000 € a 250.000 €	45	17,65%	7.966.285	0,44%
oltre i 250.000 €	206	80,78%	1.783.674.967	99,55%
<b>Totale</b>	<b>255</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.791.873.613</b>	<b>100,00%</b>

Indicazione di ogni credito che, singolarmente, supera il 2% dell'ammontare totale dei crediti in portafoglio

Numero di operazioni	Importo
1	35.241.177
1	35.256.589
1	37.935.666
1	40.051.855
1	41.529.683
1	42.719.403
1	44.153.090
1	49.258.299
1	54.366.601
1	56.167.758
1	66.555.037
1	69.804.407
1	82.667.961
1	85.145.246
1	99.766.775
1	113.998.665
<b>16</b>	<b>954.618.212</b>

## Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

### 3.1 Rischio di credito

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1. Aspetti generali

La società presenta esclusivamente crediti a vista rappresentati da conti correnti intrattenuti con Intesa Sanpaolo S.p.A. per i quali si ritiene non sussista alcun rischio di credito.

Con riferimento al patrimonio separato la società è soggetta ai rischi derivanti dal mancato incasso di somme dovute dai debitori e al mancato assolvimento dei compiti e degli impegni assunti dal Servicer di incassare fondi sufficienti per far fronte di volta in volta alle obbligazioni di pagamento derivanti dal Programma. Tali rischi sono mitigati dall'emissione da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. di un importo complessivo di Obbligazioni Bancarie Garantite inferiore al valore dei portafogli di Crediti ceduti.

Si precisa che alla data del 31 dicembre 2023 tutte le Obbligazioni Bancarie Garantite emesse nell'ambito del Programma sono sottoscritte da Intesa Sanpaolo S.p.A..

#### Informazioni di natura quantitativa

I crediti a vista verso banche, pur rientrando nella definizione di esposizioni creditizie per cassa, sono convenzionalmente esclusi dalle tabelle della Sezione 3.1, salvo i casi espressamente indicati in cui occorre considerarli.

La tabella sotto riportata si riferisce alla gestione societaria.

## 6. Esposizioni creditizie verso clientela, verso banche e verso società finanziarie

### 6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>											
<b>A.1 A vista</b>	209.555	209.555	-	-	-	-	-	-	-	209.555	-
a) deteriorate	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
b) non deteriorate	209.555	209.555	-	X	-	-	X	-	-	209.555	-
<b>A.2 Altre</b>											
a) Sofferenze	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
-di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
-di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
-di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	X	-	-	-	X	-	-	-
-di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-	-	X	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	X	-	-	X	-	-	-	-
-di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-	-	X	-	-	-	-
<b>TOTALE (A)</b>	<b>209.555</b>	<b>209.555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.555</b>	<b>-</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>											
a) Deteriorate	-	X	-	-	X	-	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	-	-	X	-	-	X	-	-	-	-
<b>TOTALE (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>209.555</b>	<b>209.555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.555</b>	<b>-</b>

\* Valore da esporre a fini informativi

Le “esposizioni creditizie per cassa a vista” includono i crediti a vista verso banche classificati nella voce “Cassa e disponibilità liquide” e rappresentate dai conti correnti intrattenuti con Intesa Sanpaolo S.p.A..



### 3.2 Rischi di mercato

#### 3.2.1 Rischio di tasso di interesse

##### Informazioni di natura qualitativa

##### 1. Aspetti generali

La società non è esposta al rischio di tasso di interesse in quanto ha in essere esclusivamente crediti a vista rappresentati da conti correnti intrattenuti con Intesa Sanpaolo S.p.A..

Con riferimento al patrimonio separato il rischio di tasso di interesse è principalmente rappresentato dalla perdita potenziale derivante da variazioni nei tassi di interesse tra l'attivo cartolarizzato e le Obbligazioni Bancarie Garantite e si verifica solo nel momento in cui l'Emittente non sia più in grado di fare fronte agli impegni derivanti dall'emissione delle Obbligazioni Bancarie Garantite. Tale rischio è mitigato con la sottoscrizione, da parte della società, di contratti Total Balance Guaranteed Swap a copertura del rischio tasso dei portafogli ceduti con la controparte Intesa Sanpaolo S.p.A.. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "Operazioni finanziarie accessorie" delle "informazioni di natura qualitativa" contenute nella Parte H – Obbligazioni Bancarie Garantite (Covered Bond).

Si precisa altresì che alla data del 31 dicembre 2023 tutte le Obbligazioni Bancarie Garantite emesse nell'ambito del Programma sono sottoscritte da Intesa Sanpaolo S.p.A..

##### Informazioni di natura quantitativa

La tabella sotto riportata si riferisce alla gestione societaria.

#### 1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Voci/durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività</b>								
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività	209.555	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività</b>								
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>Opzioni</b>								
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri derivati</b>								
3.3 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

#### 3.2.2 Rischio di prezzo

La società non detiene attività o passività soggette al rischio di prezzo.

#### 3.2.3 Rischio di cambio

La società non detiene attività o passività in valuta soggette al rischio di cambio.

### 3.3 Rischi operativi

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Per quanto concerne il rischio operativo si ricorda che la società non ha dipendenti e che le attività necessarie alla gestione operativa del patrimonio separato sono state delegate dalla società ad operatori professionali specializzati nel fornire servizi di carattere finanziario e regolamentare nel contesto di tali operazioni.

### 3.4 Rischio di liquidità

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

La società ritiene di aver disponibilità liquide sufficienti a far fronte ai propri impegni in considerazione del fatto che è contrattualmente previsto che, in occasione delle Date di Pagamento, il patrimonio separato rimborsi alla società le spese di funzionamento sostenute per il mantenimento in "good standing" della stessa.

Per quanto riguarda il rischio di liquidità del patrimonio separato si sottolinea che la struttura dell'operazione, secondo quanto disciplinato dai relativi contratti, prevede che la società utilizzi, in via esclusiva ad ogni data di pagamento, gli incassi derivanti dal patrimonio cartolarizzato, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 1, comma 1, lettera b), della Legge 130 del 30 aprile 1999 per il "soddisfacimento dei diritti incorporati nei titoli emessi, dalla stessa o da altra società, per finanziare l'acquisto di tali crediti, nonché al pagamento dei costi dell'operazione".

In ogni caso la struttura dell'operazione prevede che qualora gli incassi derivanti dal patrimonio cartolarizzato non siano sufficienti, temporaneamente, al soddisfacimento delle obbligazioni assunte la società possa fare ricorso agli strumenti indicati, nel paragrafo "Operazioni finanziarie accessorie" delle "Informazioni di natura qualitativa" contenute nella Parte H – Obbligazioni Bancarie Garantite (Covered Bond).

## Informazioni di natura quantitativa

La tabella sotto riportata si riferisce alla gestione societaria.

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre attività	209.555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>											
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali positivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali negativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Informativa sui rischi

In conformità a quanto previsto dall'articolo 7- sexies, lettera c), della Legge 130 del 30 aprile 1999 e dall'articolo 4 del Decreto MEF, ISP CB Pubblico S.r.l. ha rilasciato una garanzia a prima richiesta, autonoma, irrevocabile e incondizionata, a favore dei portatori delle OBG e a ricorso limitato agli attivi del Cover Pool (la Garanzia delle OBG). Ai sensi della Garanzia delle OBG, al verificarsi di un evento di inadempimento dell'emittente (quale ad esempio il mancato pagamento da parte dell'emittente delle somme dovute a titolo di interessi e/o capitale ai sensi delle OBG emesse) ed a seguito del ricevimento da parte della società della comunicazione (la Notice to Pay) che il rappresentante dei Portatori delle OBG dovrà inviare in conformità alle previsioni dell'Intercreditor Agreement, la società provvederà, nei limiti del patrimonio separato, all'adempimento delle obbligazioni dell'emittente nei confronti dei portatori delle OBG nei termini ed alle condizioni originariamente convenuti. Si evidenzia, al riguardo, che il rischio legato al mancato incasso parziale o totale degli attivi del Cover Pool inclusi nel patrimonio separato, risulta di fatto trasferito in capo alla banca cedente Intesa Sanpaolo S.p.A., che ha concesso alla ISP CB Pubblico S.r.l. un prestito subordinato attraverso il quale è stata integralmente finanziata l'operazione di cessione.

## **Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio**

### **4.1 Il patrimonio dell'impresa**

#### **4.1.1 Informazioni di natura qualitativa**

La gestione del patrimonio dell'impresa è l'insieme delle politiche che definiscono la dimensione dello stesso affinché esso sia adeguato allo svolgimento dell'attività sociale e rispetti i requisiti quantitativi e qualitativi richiesti dalle norme di legge.

La società è stata costituita ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, nella forma di società a responsabilità limitata ed ha per oggetto sociale esclusivo la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti.

Come previsto dalla Legge n. 130 del 30 aprile 1999, la caratteristica dell'attività sociale è la separatezza patrimoniale tra le attività e passività sociali rispetto a quelle del patrimonio separato di cui la società stessa è titolare. A fronte di tale separatezza, i costi sociali sostenuti per il mantenimento in "good standing" della società sono limitati e comunque recuperati mediante specifiche disposizioni contrattuali che ne prevedono il riaddebito all'operazione di cartolarizzazione.

Ciò assicura che la società ISP CB Pubblico S.r.l. conservi adeguati livelli di patrimonio durante l'esecuzione del Programma di covered bond.

## 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Il patrimonio dell'impresa, pari ad Euro 168.930, è costituito dal capitale sociale (rappresentato da quote) pari ad Euro 120.000, dalla riserva legale e dalla riserva straordinaria pari, rispettivamente, ad Euro 2.448 e ad Euro 46.482.

Voci/Valori	31/12/2023	31/12/2022
1. Capitale	120.000	120.000
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	48.930	48.930
- di utili	48.930	48.930
a) legale	2.448	2.448
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	46.482	46.482
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del merito creditizio)	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-	-
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (perdita) di esercizio	-	-
<b>Totale</b>	<b>168.930</b>	<b>168.930</b>

## 4.2 Fondi Propri e i Coefficienti di Vigilanza

### 4.2.1 Fondi propri

#### 4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

La società non è soggetta alla normativa speciale in materia di fondi propri e coefficienti di vigilanza.

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Non essendo state rilevate nel corso dell'esercizio (ed in quello precedente) altre componenti di conto economico complessivo, non vi sono informazioni da fornire in relazione al prospetto della redditività complessiva che, pertanto, coincide con il risultato di esercizio.

## Sezione 6 - Operazioni con parti correlate

### 6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Dati al 31.12.2023	Amministratori e Organi di Controllo
Emolumenti e contributi sociali	
- Amministratori	
- corrisposti a Intesa Sanpaolo S.p.A.	-
- altri	23.413
- Sindaci	16.177
<b>Totale compensi</b>	<b>39.590</b>

### 6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di Amministratori e Sindaci

Non sono state rilasciate garanzie ed erogati crediti a favore di Amministratori e Sindaci.

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le informazioni inerenti alle transazioni con parti correlate riferite alla società veicolo sono riassunte nella tabella sottostante.

Rapporti patrimoniali al 31.12.2023	Cassa e disponibilità liquide	Altre passività
- Amministratori e Organi di Controllo	-	8.114
- Controllante: Intesa Sanpaolo S.p.A.	209.555	131
<b>Totale</b>	<b>209.555</b>	<b>8.245</b>

Rapporti economici 2023	Interessi attivi	Spese per il personale	Altre spese amministrative
- Amministratori e Organi di Controllo	-	39.590	116
- Controllante: Intesa Sanpaolo S.p.A.	4.561	-	292
<b>Totale</b>	<b>4.561</b>	<b>39.590</b>	<b>408</b>

## Sezione 8 – Altri dettagli informativi

### Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art.149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il prospetto che segue, redatto ai sensi dell'art.149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob n. 11971, riporta la composizione dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione legale dei conti conferiti alla società di revisione EY S.p.A. ed alle società appartenenti al suo network, di competenza dell'esercizio. I compensi non includono IVA, contributo Consob e rimborso spese.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi
Revisione contabile	EY S.p.A.	37.442
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	EY S.p.A.	2.615
		<b>40.057</b>

### Impresa Capogruppo che redige il bilancio consolidato

Intesa Sanpaolo S.p.A. - Piazza San Carlo n. 156 - Torino

Si riportano di seguito gli schemi di bilancio di Intesa Sanpaolo al 31/12/2022.

## Prospetti di bilancio Intesa Sanpaolo - Stato Patrimoniale

(importi in unità di Euro)

Voci dell'attivo	31/12/2022	31/12/2021	variazioni	
			assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	97.071.067.306	7.730.324.619	89.340.742.687	
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	48.461.909.195	51.636.942.275	-3.175.033.080	-6,1%
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	44.502.099.561	47.731.402.557	-3.229.302.996	-6,8%
b) attività finanziarie designate al fair value	1.280.140	1.288.582	-8.442	-0,7%
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.958.529.494	3.904.251.136	54.278.358	1,4%
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	35.904.591.025	52.149.417.207	-16.244.826.182	-31,2%
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	465.041.122.226	599.475.570.210	-134.434.447.984	-22,4%
a) crediti verso banche	36.567.442.597	160.488.003.922	-123.920.561.325	-77,2%
b) crediti verso clientela	428.473.679.629	438.987.566.288	-10.513.886.659	-2,4%
50. Derivati di copertura	8.773.592.120	1.565.785.494	7.207.806.626	
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-9.472.301.524	392.886.894	-9.865.188.418	
70. Partecipazioni	23.645.508.564	23.419.882.011	225.626.553	1,0%
80. Attività materiali	7.719.728.526	7.875.007.061	-155.278.535	-2,0%
90. Attività immateriali	4.336.740.491	4.011.615.142	325.125.349	8,1%
- di cui avviamento	67.487.402	67.487.402	-	0,0%
100. Attività fiscali:	16.593.327.601	17.393.927.239	-800.599.638	-4,6%
a) correnti	3.347.574.435	3.387.103.966	-39.529.531	-1,2%
b) anticipate	13.245.753.166	14.006.823.273	-761.070.107	-5,4%
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	528.409.076	1.325.977.479	-797.568.403	
120. Altre attività	16.777.182.227	7.262.958.025	9.514.224.202	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>715.380.876.833</b>	<b>774.240.293.656</b>	<b>-58.859.416.823</b>	<b>-7,6%</b>

(importi in unità di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2022	31/12/2021	variazioni	
			assolute	%
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	594.514.596.095	638.920.703.828	-44.406.107.733	-7,0%
a) debiti verso banche	159.961.500.664	191.156.632.447	-31.195.131.783	-16,3%
a) debiti verso clientela	354.850.700.626	357.473.742.383	-2.623.041.757	-0,7%
c) titoli in circolazione	79.702.394.805	90.290.328.998	-10.587.934.193	-11,7%
20. Passività finanziarie di negoziazione	48.809.589.880	57.227.378.379	-8.417.788.499	-14,7%
30. Passività finanziarie designate al fair value	8.794.975.803	3.675.534.828	5.119.440.975	
40. Derivati di copertura	4.652.143.658	3.971.114.708	681.028.950	17,1%
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-7.962.268.554	59.665.441	-8.021.933.995	
60. Passività fiscali:	431.021.092	495.727.310	-64.706.218	-13,1%
a) correnti	73.662.880	51.794.223	21.868.657	42,2%
b) differite	357.358.212	443.933.087	-86.574.875	-19,5%
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	14.843.926	24.695.000	-9.851.074	-39,9%
80. Altre passività	7.608.060.587	10.332.132.018	-2.724.071.431	-26,4%
90. Trattamento di fine rapporto del personale	796.940.057	1.026.992.677	-230.052.620	-22,4%
100. Fondi per rischi e oneri:	3.666.674.800	4.207.552.371	-540.877.571	-12,9%
a) impegni e garanzie rilasciate	424.874.288	366.761.822	58.112.466	15,8%
b) quiescenza e obblighi simili	125.089.929	245.144.709	-120.054.780	-49,0%
c) altri fondi per rischi e oneri	3.116.710.583	3.595.645.840	-478.935.257	-13,3%
110. Riserve da valutazione	80.923.566	854.785.465	-773.861.899	-90,5%
120. Azioni rimborsabili	-	-	-	0,0%
130. Strumenti di capitale	7.188.205.548	6.259.543.240	928.662.308	14,8%
140. Riserve	5.369.017.514	8.175.062.558	-2.806.045.044	-34,3%
145. Acconti su dividendi	-1.399.608.168	-1.398.728.260	-879.908	
150. Sovraprezzi di emissione	28.211.982.139	27.444.867.140	767.114.999	2,8%
160. Capitale	10.368.870.930	10.084.445.148	284.425.782	2,8%
170. Azioni proprie (-)	-49.547.627	-68.821.143	19.273.516	-28,0%
180. Utile di esercizio	4.284.455.587	2.947.642.948	1.336.812.639	45,4%
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>715.380.876.833</b>	<b>774.240.293.656</b>	<b>-58.858.536.915</b>	<b>-7,6%</b>



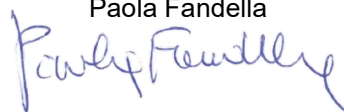
## Prospetti di bilancio Intesa Sanpaolo – Conto Economico

(importi in unità di Euro)

Voci del Conto economico	2022	2021	variazioni	
			assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	10.365.136.143	8.259.333.154	2.105.802.989	25,5%
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>9.842.657.825</i>	<i>7.756.271.932</i>	<i>2.086.385.893</i>	<i>26,9%</i>
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-3.161.181.347	-2.322.412.807	-838.768.540	36,1%
<b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>7.203.954.796</b>	<b>5.936.920.347</b>	<b>1.267.034.449</b>	<b>21,3%</b>
40. Commissioni attive	6.377.764.935	6.602.228.382	-224.463.447	-3,4%
50. Commissioni passive	-976.911.983	-928.985.951	-47.926.032	5,2%
<b>60. COMMISSIONI NETTE</b>	<b>5.400.852.952</b>	<b>5.673.242.431</b>	<b>-272.389.479</b>	<b>-4,8%</b>
70. Dividendi e proventi simili	2.945.495.402	2.453.820.843	491.674.559	20,0%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-228.706.400	442.495.813	-671.202.213	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	26.827.205	38.522.691	-11.695.486	-30,4%
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	-90.388.675	683.025.705	-773.414.380	
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>149.732.320</i>	<i>161.606.635</i>	<i>-11.874.315</i>	<i>-7,3%</i>
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>-268.521.903</i>	<i>575.615.419</i>	<i>-844.137.322</i>	
<i>c) passività finanziarie</i>	<i>28.400.908</i>	<i>-54.196.349</i>	<i>82.597.257</i>	
110. Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	859.961.688	34.041.626	825.920.062	
<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	<i>937.538.269</i>	<i>-55.470.089</i>	<i>993.008.358</i>	
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>-77.576.581</i>	<i>89.511.715</i>	<i>-167.088.296</i>	
<b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>16.117.996.968</b>	<b>15.262.069.456</b>	<b>855.927.512</b>	<b>5,6%</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-1.722.281.051	-2.553.217.345	830.936.294	-32,5%
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>-1.673.986.645</i>	<i>-2.537.577.790</i>	<i>863.591.145</i>	<i>-34,0%</i>
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>-48.294.406</i>	<i>-15.639.555</i>	<i>-32.654.851</i>	
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	16.541.453	-23.497.373	40.038.826	
<b>150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>14.412.257.370</b>	<b>12.685.354.738</b>	<b>1.726.902.632</b>	<b>13,6%</b>
160. Spese amministrative:	-8.827.654.799	-9.339.686.369	512.031.570	-5,5%
<i>a) spese per il personale</i>	<i>-5.356.485.820</i>	<i>-5.822.468.328</i>	<i>465.982.508</i>	<i>-8,0%</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>-3.471.168.979</i>	<i>-3.517.218.041</i>	<i>46.049.062</i>	<i>-1,3%</i>
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-305.244.956	19.888.561	-325.133.517	
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>-57.377.119</i>	<i>142.475.213</i>	<i>-199.852.332</i>	
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>-247.867.837</i>	<i>-122.586.652</i>	<i>-125.281.185</i>	
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-481.192.616	-477.055.665	-4.136.951	0,9%
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-722.971.759	-726.347.882	3.376.123	-0,5%
200. Altri proventi e oneri di gestione	796.189.328	861.336.393	-65.147.065	-7,6%
<b>210. COSTI OPERATIVI</b>	<b>-9.540.874.802</b>	<b>-9.661.864.962</b>	<b>120.990.160</b>	<b>-1,3%</b>
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	5.593.133	-216.531.718	222.124.851	
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	-34.634.369	-20.221.780	-14.412.589	71,3%
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1.300.476	89.061.777	-87.761.301	-98,5%
<b>260. UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.843.641.808</b>	<b>2.875.798.055</b>	<b>1.967.843.753</b>	<b>68,4%</b>
270. Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente	-559.186.221	71.844.893	-631.031.114	
<b>280. UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.284.455.587</b>	<b>2.947.642.948</b>	<b>1.336.812.639</b>	<b>45,4%</b>
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	0,0%
<b>300. UTILE DI ESERCIZIO</b>	<b>4.284.455.587</b>	<b>2.947.642.948</b>	<b>1.336.812.639</b>	<b>45,4%</b>

Milano, 23 febbraio 2024

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Paola Fandella





# ISP CB Pubblico S.r.l.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Ai Soci della  
ISP CB Pubblico S.r.l.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della ISP CB Pubblico S.r.l. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Richiami di informativa

Richiamiamo l'attenzione alla "Parte A - Politiche Contabili" della nota integrativa del bilancio dove gli Amministratori indicano:

- a) che la Società ha per oggetto esclusivo l'acquisto di crediti e titoli mediante l'assunzione di finanziamenti ai sensi della L. 30 aprile 1999, n. 130, nell'ambito di operazioni di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite. Come descritto dagli Amministratori, la Società ha rilevato le attività finanziarie, i titoli acquistati e le altre operazioni compiute nell'ambito delle operazioni sopra citate nella nota integrativa coerentemente con le previsioni della L. 30 aprile 1999, n. 130 secondo la quale i crediti e i titoli relativi a ciascuna operazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quello relativo alle altre operazioni;
- b) le ragioni che li hanno condotti a predisporre il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 adottando il presupposto della continuità aziendale.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

## Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori

del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli Amministratori della ISP CB Pubblico S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della ISP CB Pubblico S.r.l. al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della ISP CB Pubblico S.r.l. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della ISP CB Pubblico S.r.l. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 18 marzo 2024

EY S.p.A.



Eleonora Reina  
(Revisore Legale)

**ISP CB PUBBLICO S.R.L.**  
**Via Monte di Pietà 8 MILANO**  
**c.f. 05936150969**  
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE**  
**DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023**  
**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

*Ai Soci della società ISP CB Pubblico S.r.l.*

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto all' esame dei Soci il bilancio d'esercizio di ISP CB Pubblico S.r.l. al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio in pareggio.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, EY S.p.a. ci ha consegnato la propria relazione datata 18/03/2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

**1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.



Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci *ex art. 2408 c.c.* o *ex art. 2409 c.c.*

Non abbiamo presentato denuncia al Tribunale *ex art. 2409 c.c.*

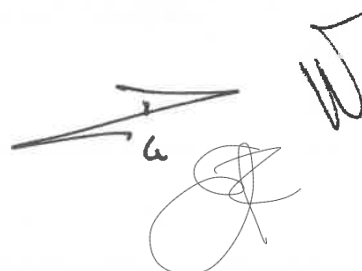
Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## **2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature is a cursive scribble, and there are some initials to its right.

### 3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale ricorda infine che con l'approvazione del presente bilancio viene a scadere il mandato conferito alla società incaricata della revisione legale, e che la società non ha ritenuto sussistere i presupposti per la nuova nomina tenuto conto che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 19/12/2023 ha deliberato la chiusura anticipata del Programma ISP CB Pubblico.

Milano, 18 marzo 2024

Il Collegio sindacale

Dott. Lodovico Tommaseo Ponzetta

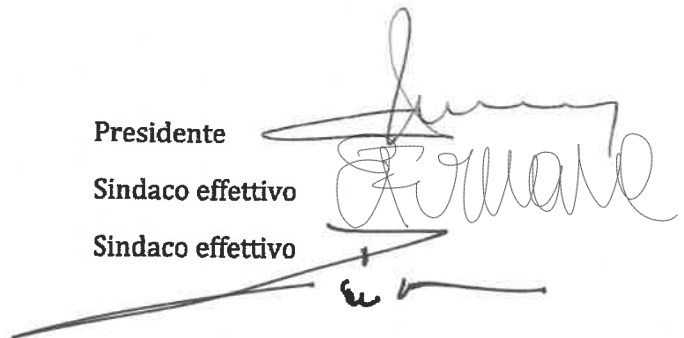
Dott.ssa Elena Fornara

Dott. Enrico Rossi

Presidente

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most prominent and appears to be the signature of the President. Below it are two other signatures, which correspond to the two effective directors listed in the text. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized script.



