

**BCC SECURIS S.R.L.**  
**Via Lucrezia Romana 41/47 – Roma**  
**Codice Fiscale e n° d’iscrizione nel Registro delle**  
**Imprese di Roma: 07122621001**

**VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI**

**4 aprile 2011**

L’anno duemilaundici il giorno quattro del mese di aprile alle ore 11.30 in Roma, Via Lucrezia Romana, 41/47, presso la sede ICCREA Banca S.p.A., si è riunita in prima convocazione l’Assemblea dei Soci della “BCC SECURIS S.r.l.”, iscritta nell’Elenco generale ex art.106 del D.Lgs. 385/93 con il n. 34096 per discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del giorno**

1. Esame ed approvazione del bilancio e della nota integrativa al 31 dicembre 2010; Relazione sulla gestione; Relazione della Società di Revisione; deliberazioni relative.
2. Determinazione del compenso dell’Amministratore Unico;
3. Varie ed eventuali.

Con il consenso unanime dei presenti, ai sensi dell’art. 15 dello statuto l’Amministratore Unico, dr. Antonio Bertani, assume la presidenza e chiede al Sig. Massimo Armeni, dipendente di Iccrea Banca S.p.A., di assumere le funzioni di segretario dell’assemblea, il quale accetta.

Il Presidente constata quanto segue:

- l’Assemblea è stata regolarmente convocata con avviso spedito con raccomandata in data 23 marzo 2011;
- il 90 % del capitale sociale, spettante al Socio di maggioranza ICCREA BANCA S.P.A., è rappresentato mediante regolare delega (riscontrata e depositata agli atti della Società) dal Sig. Alessandro Nesbitt.

Le presenze sopra indicate sono documentate nell’allegato **sub lett. A.**

Il Presidente richiama il disposto degli artt. 108 e 110 del D.Lgs. 385/93, il Regolamento attuativo del Ministero del Tesoro n. 517/98, il Provvedimento del Governatore della Banca d’Italia del 31.12.1993 e le Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari finanziari iscritti nell’Elenco speciale (*parte I, cap. II, 1.2, 1.3, 2.2*) inerenti i requisiti di onorabilità della compagine sociale e gli obblighi di comunicazione del possesso della partecipazione al capitale dell’intermediario in misura superiore al 5%. In particolare, evidenzia che

devono essere computate anche le partecipazioni detenute indirettamente (*rapporto di controllo ex art. 23 del D.Lgs. citato*), evidenziando che i Soci sono tenuti a comunicare alla presidenza eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto, anche qualora l'esclusione derivi dall'esistenza di eventuali accordi non regolarmente comunicati all'Organo di Vigilanza.

Premesso quanto precede, il Presidente dichiara che, sulla base dei dati in possesso della Società alla data di questa Assemblea e dai riscontri effettuati, risulta che il Socio ICCREA BANCA S.p.A. detiene una quota superiore al 5% del capitale sociale. Pertanto, invita i Soci a voler effettuare eventuali dichiarazioni in merito.

Null'altra comunicazione da recepire, il Presidente dichiara validamente costituita la presente Assemblea, atta a discutere e a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

\*\*\*

**Primo punto all'ordine del giorno:**

**1. Esame ed approvazione del bilancio e della nota integrativa al 31 dicembre 2010; Relazione sulla gestione; Relazione della Società di Revisione; deliberazioni relative.**

Su conforme proposta, l'Assemblea esonera il Presidente dalla lettura del documento riportante il bilancio chiuso al 31.12.2010, comprensivo di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa.

Il documento è allegato **sub lett. A.**

Il Presidente dà lettura della Relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso alla data del 31.12.2010, illustrando l'andamento sociale.

Inoltre, informa che la società ha chiuso l'esercizio con un utile di Euro 7,69 e propone di destinare lo stesso nei termini seguenti:

- Euro 0,38 alla riserva legale;
- Euro 7,31 alla riserva straordinaria.

La Relazione è allegata al presente verbale **sub lett. B.**

Il Presidente dà lettura della Relazione della Società di Revisione Reconta – Ernst & Young S.p.A., allegata **sub lett. C.**

Il Presidente dichiara aperta la discussione e, dopo breve, invita l'Assemblea a deliberare in merito al primo punto dell'ordine del giorno.

L'Assemblea, preso atto della Relazione dell'Amministratore Unico, su chiamata per alzata di mano di chi approva, di chi è contrario e di chi si astiene,

**delibera all'unanimità**

degli aventi diritto al voto presenti (pari al 90% del capitale) il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2010 e la destinazione dell'utile come proposto.

**Secondo punto all'ordine del giorno:**

**2. Determinazione del compenso per l'Amministratore Unico.**

Su invito del Presidente, prende la parola il Socio ICCREA BANCA S.p.A., in persona del Sig. Alessandro Nesbitt, che propone di fissare il compenso per l'Amministratore Unico per l'anno 2011 nella misura di complessivi euro 7.000,00, da corrispondere in quattro rate, con scadenze al 31.3.2011; 30.6.2011; 30.9.2011; 30.11.2011.

L'Assemblea, su chiamata per alzata di mano di chi approva, di chi è contrario e di chi si astiene, all'unanimità degli aventi diritto al voto presenti (pari al 90% del capitale),

**delibera all'unanimità**

il compenso fissato per l'Amministratore Unico per l'anno 2011.

Non essendovi altro da deliberare e nessuno avendo chiesto ulteriormente la parola, il Presidente dichiara sciolta l'Assemblea alle ore 12 .

Il Segretario

*Sig. Massimo Armeni*



Il Presidente

*Dr. Antonio Bertani*



**ALLEGATO A**

|   |
|---|
| <b>SOCIETA' BCC SECURIS S.R.L.</b>          |
| <b>ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 4 aprile 2011</b> |
| <b>CAPITALE SOCIALE DI EURO 10.000,00</b>   |

**Elenco soci**

| <b>SOCIO</b>                       | <b>Rappresentato da:</b> | <b>Partecipazione %</b> |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| ICCREA BANCA SPA                   | Alessandro Nesbitt       | 90%                     |
| FEDERAZIONE CAMPANA DELLE BCC      |                          | 5%                      |
| FEDERAZIONE<br>SICILIANA DELLE BCC |                          | 5%                      |
| Totale Capitale Euro               |                          | 10.000,00               |

Il Presidente dell'Assemblea

Dr. Antonio Bertani





**ICCREA BANCA**

ISTITUTO  
CENTRALE DEL  
CREDITO  
COOPERATIVO

SEDE DI ROMA

Spett.le  
BCC Securis SrL  
Via Lucrezia Romana, 41/47  
00178 Roma

Roma, 25 marzo 2011

**Oggetto: assemblea degli enti partecipanti**

Il sottoscritto Francesco Carri, nella qualità di Presidente dell'Iccrea Banca Spa

D E L E G A

il Sig. ALESSANDRO MESBITTI, a rappresentare l'Istituto nella assemblea ordinaria degli enti partecipanti a codesta Società che si terrà in prima convocazione il giorno **4 aprile 2011 alle ore 11,30** presso la sede sociale in Roma di Via Lucrezia Romana 41/47, ed in eventuale seconda convocazione il giorno 5 aprile 2011, stesso luogo e ora, conferendogli i necessari poteri e dichiarando di considerare per rato e valido il suo operato.

Distinti saluti.

Il Presidente  
Francesco Carri

# BCC Securis S.r.l.

Sede Legale Via Lucrezia Romana, 41/47 – 00198 Roma  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma  
Codice Fiscale e Partita IVA 07122621001  
Capitale Sociale Euro 10.000 – interamente versato

Società soggetta alla direzione e coordinamento di  
ICCREA HOLDING S.p.A.

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

---

# ORGANO AMMINISTRATIVO

AMMINISTRATORE UNICO

Antonio Bertani

SOCIETÀ DI REVISIONE:

Reconta Ernst & Young S.p.A.

---

|   |      |
|---|------|
| Sommario  | pag. |
| <b>Relazione sulla gestione</b>                   | 5    |
| <b>Bilancio al 31 dicembre 2010</b>               |      |
| Stato Patrimoniale                                | 11   |
| Conto Economico                                   | 12   |
| Prospetto della Redditività complessiva           | 13   |
| Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto    | 14   |
| Rendiconto Finanziario                            | 16   |
| Nota integrativa                                  | 17   |
| ❖ Parte A – Politiche contabili                   | 17   |
| ❖ Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 24   |
| ❖ Parte C – Informazioni sul Conto Economico      | 28   |
| ❖ Parte D – Altre Informazioni                    | 31   |

---



## PREMESSA

La Società ha recepito le Disposizioni di Vigilanza emanate da Banca d'Italia in data 25 settembre 2009; pertanto, è stata cancellata d'ufficio dall'Elenco speciale di cui all'art. 107 del Testo Unico Bancario delle società per la cartolarizzazione dei crediti.

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e nel rispetto della normativa, per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari, emanata da Banca d'Italia con il provvedimento del 16 dicembre 2009.

I principi IAS/IFRS e le connesse interpretazioni (SIC/IFRIC) applicati sono quelli omologati dall'Unione e in vigore al momento dell'approvazione del presente bilancio.

---

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## 1 - INFORMAZIONI GENERALI

BCC Securis S.r.l. è una società per la cartolarizzazione di crediti costituita in data 20 giugno 2002 ai sensi dell'art. 3 della Legge n.130 del 30 Aprile 1999 ed iscritta nell'Elenco generale degli intermediari finanziari, ex art.106 TUB.

La società ha attualmente sede legale in Roma, in via Lucrezia Romana, 41/47.

Si rileva che in data 17 settembre 2004, la quota del capitale sociale detenuta per il 90% da Iccrea Holding S.p.A. è stata ceduta alla controllata Iccrea Banca S.p.A.. Il capitale sociale, pari ad Euro 10.000 – interamente versato – è, pertanto, attualmente detenuto per una quota pari al 90% da Iccrea Banca S.p.A., per una quota pari al 5% da Federazione Campana delle BCC S.coop. a.r.l. e da una quota pari al 5% da Federazione Siciliana delle BCC S.coop.a.r.l.

Come stabilito dallo Statuto, la società ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge 130/99 mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti sia futuri, individuabili in blocco se si tratta di una pluralità di crediti, finanziato attraverso il ricorso all'emissione dei titoli di cui all'art.1, comma 1, lettera b della Legge 130/99.

Secondo lo Statuto, in conformità con la predetta Legge ed i connessi provvedimenti d'attuazione, i crediti acquistati dalla società nell'ambito di ciascuna operazione rappresentano patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società o da quelli relativi alle altre operazioni di cartolarizzazione. Su ciascun patrimonio separato non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi per finanziare l'acquisto dello stesso.

In data 19 luglio 2002 BCC Securis S.r.l. è divenuta pienamente operativa per effetto dell'acquisizione di un portafoglio crediti in sofferenza derivante da contratti di mutuo fondiario, di mutuo ipotecario e da finanziamenti erogati in varie forme tecniche, ceduti da 24 Banche di Credito Cooperativo, ai sensi della Legge 130/1999 e l'emissione delle notes in data 12 dicembre 2002.

La società non ha dipendenti in organico avendo demandato all'inizio dell'operazione la gestione del portafoglio crediti alle 24 Banche di Credito Cooperativo sopra menzionate ed avendo parimenti affidato a società esterne le funzioni amministrative, contabili, societarie, fiscali ed informatiche.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 riflette l'unica operazione di cartolarizzazione intrapresa dalla società a quella data. Si precisa che al momento in cui è redatto il presente documento non è prevista l'effettuazione nel breve periodo di nuove operazioni di cartolarizzazione da parte della società.

---

Il bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 cioè Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della Redditività complessiva degli Intermediari Finanziari, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto finanziario e dalla presente Nota Integrativa.

#### 1.1 - LA GESTIONE DELLA SOCIETÀ

BCC Securis S.r.l. opera nell'ambito della Legge 130/99. Gli aspetti della legge che maggiormente influenzano la società sono i seguenti:

- esclusività dell'oggetto sociale: l'oggetto sociale limitato alla realizzazione di operazioni di cartolarizzazione;
- separatezza patrimoniale in capo alla società: i crediti relativi alle operazioni di cartolarizzazione sono patrimonio separato da quello della società e da quello relativo alle altre operazioni.

Disposizioni normative di vario genere sono inoltre previste per rendere più efficace la tutela delle ragioni di credito dei portatori dei titoli emessi dalla società: ad esempio, la legge impone alla società di destinare le somme corrisposte dai debitori esclusivamente al soddisfacimento dei diritti incorporati nei titoli emessi ed al pagamento dei costi dell'operazione.

Infine, nell'ambito dei contratti sottoscritti da BCC Securis S.r.l. all'atto della realizzazione dell'operazione di cartolarizzazione, sono previste limitazioni di vario genere all'operatività della società ai fini di un'ulteriore tutela dei possessori dei titoli emessi da BCC Securis S.r.l.: così, è previsto che la società non potrà effettuare nuove operazioni di cartolarizzazione dei crediti ove l'effettuazione delle stesse influisca negativamente sul rating espresso per la cartolarizzazione.

Le obbligazioni emesse dalla società per finanziare l'operazione di cartolarizzazione conclusasi il 12 dicembre 2002, pur differenziandosi per quanto riguarda l'ordine di privilegio, hanno in comune la caratteristica di essere "limited recourse". Ciò significa che il rimborso del capitale è in funzione della disponibilità dei mezzi finanziari per soddisfarlo, rivenienti dall'incasso dei crediti acquistati dal veicolo.

#### **Aspetti contrattuali di rilievo**

Per lo svolgimento delle sue funzioni amministrative, societarie, contabili e fiscali, BCC Securis S.r.l. si avvale di servizi forniti da terzi.

In particolare, la riscossione, il recupero dei crediti ceduti e i servizi di cassa e di pagamento, che a norma della Legge 130/99, devono essere attribuiti ad un soggetto iscritto all'Elenco generale di cui all'art. 106 del Testo Unico Bancario, in virtù del Servicing Agreement sottoscritto in data 6 dicembre 2002, è affidata alle 24 Banche di Credito Cooperativo.

I movimenti finanziari della società, in virtù dell'Agency Agreement, sono gestiti da Deutsche Bank filiale di Milano, in qualità di Paying Agent. In base ai Termini e alle

---

Condizioni dei titoli emessi da BCC Securis S.r.l., i pagamenti per interessi sono effettuati semestralmente il 7 agosto e il 7 febbraio d'ogni anno, sulla base della rilevazione del tasso variabile di indicizzazione (Euribor a 6 mesi) e dell'applicazione dello spread di 0,23% annuo previsto per la classe A; sulla classe C è applicato un tasso fisso annuo pari allo 0,1%.

Il ruolo di Rappresentante dei Possessori delle Notes è attualmente ricoperto da SG Hambros Bank & Trust Company (Jersey) Limited.

L'attività di gestione dei crediti acquistati da BCC Securis S.r.l. è svolta da ogni singola Banca di Credito Cooperativo, in qualità di Servicer dell'operazione.

La società si avvale, inoltre, dei servizi di consulenza contabile - amministrativa, societaria, di bilancio e fiscale della Deloitte Finance Process Solutions S.p.A. di Milano (Corporate Servicer).

### **Analisi della situazione finanziaria e dei risultati reddituali**

Il portafoglio di BCC Securis S.r.l. è composto da crediti, individuabili in blocco, iscritti tra le sofferenze, derivanti da contratti di mutuo fondiario, di mutuo ipotecario e da contratti di finanziamento.

Quale corrispettivo per l'acquisto dei crediti, BCC Securis S.r.l. ha corrisposto agli originators il prezzo complessivo di euro 148.076.000.

In data 12 dicembre 2002, BCC Securis S.r.l. ha collocato sul mercato notes per un controvalore di euro 148.076.000, suddivise in 25 classi: la Classe A dotata di rating, costituisce i titoli senior; le classi C, prive di rating, costituiscono la tranche subordinata e sottoscritta da ogni singola Banca di Credito Cooperativo.

La Classe A, dotata di rating, costituente i titoli senior, è stata complessivamente rimborsata nel corso dell'esercizio 2009.

Nell'esercizio 2010 gli incassi realizzati in linea capitale sono stati pari ad euro 5.465.699, inoltre si sono registrate riprese di valore sui recuperi per un ammontare complessivo di euro 2.120.440, perdite su crediti per un ammontare complessivo di euro 1.630.801 ed interessi attivi di mora per un ammontare complessivo di euro 2.935.240. Gli interessi di mora, considerati irrecuperabili, sono stati interamente svalutati.

#### **1.2 - ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo.

#### **1.3 - QUOTE PROPRIE O DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE**

In relazione a quanto previsto dall'art. 2428 C.C. si informa che nel corso dell'esercizio non sono state acquistate, alienate o detenute in portafoglio – né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona – quote proprie o della società controllante.

---

#### 1.4 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE ED OPERAZIONI INFRAGRUPPO

Ai sensi dell'art. 2497-bis comma 5 del Codice Civile, la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di ICCREA Holding S.p.A., con sede legale in via Lucrezia Romana, 41/47 – Roma.

In particolare, BCC Securis S.r.l. è controllata da ICCREA Banca S.p.a. per il 90% della quota capitale, ed ICCREA Banca S.p.A. è controllata a sua volta per il 99,178% da ICCREA Holding S.p.A. (capogruppo del Gruppo bancario Iccrea).

## 2. - FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA

Nessun particolare fatto di rilievo si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio.

## 3 - EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La società intende continuare la gestione dell'operazione di cartolarizzazione in essere secondo le procedure sinora adottate e intende effettuare regolari pagamenti ai sottoscrittori dei titoli emessi alle scadenze contrattualmente previste aventi cadenza semestrale.

La società non prevede al momento di porre in essere altre operazioni di cartolarizzazione.

Si rammenta, peraltro, che, in virtù dell' "Amendment Agreement", accordo di modifica sottoscritto tra le controparti BCC Securis S.r.l. e le Banche di Credito Cooperativo alla data del 31 luglio 2009 con alcuni documenti dell'Operazione, tra cui Conditions e Intercreditor Agreement, è stato previsto - alle Date di Pagamento, dell'agosto 2009, agosto 2011 ed agosto 2013 - che ciascun Originator possa esercitare l'Opzione di riacquisto dei Crediti ovvero "uscire dall'Operazione", ad un prezzo di riacquisto determinato non unilateralmente dalla relativa Banca di Credito Cooperativo uscente, ma concordato con BCC Securis S.r.l.

In data 3 Agosto 2009, infatti, la BCC di Terra d'Otranto, la BCC Agro Bresciano e la BCC di CentroVeneto hanno esercitato la suddetta Opzione ed hanno ri-acquisito i crediti residui alla data di godimento del 7 luglio 2009, e sostanzialmente sono uscite dall'operazione (come più dettagliatamente indicato nei riquadri – F.3 e F.4, INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA).

Dall'eventuale esercizio delle opzioni di riacquisto che dovessero realizzarsi nel corso del 2011, non sono previsti effetti economici e patrimoniali negativi a carico di BCC Securis S.r.l.; eventuali oneri saranno, pertanto, sostenuti dalle Banche di Credito Cooperativo uscenti.

Alla data di redazione del presente bilancio si prevede che la società BCC Securis S.r.l. continui ad operare almeno per l'intero esercizio 2011.

## 4 - RISULTATO D'ESERCIZIO

La società non ha ricavi caratteristici e chiude l'esercizio con un utile pari ad euro 7,69 riferibili esclusivamente da interessi attivi su conto corrente.

---

## 5 - ALTRE INFORMAZIONI

### Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

L'art. 5 del D. Lgs. n. 173 del 3 novembre 2008 ha modificato l'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/98 prevedendo l'obbligo, in capo alle società emittenti valori mobiliari ammessi alle negoziazioni in mercati regolamentati, di predisporre una relazione sul governo societario e sugli assetti societari. Ove, però, la società emittente non abbia emesso azioni ammesse alle negoziazioni in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, tale relazione deve limitarsi ad evidenziare quanto richiesto dal citato articolo, comma 2 lettera b) ovvero: *“le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata, ove applicabile”*.

La società BCC Securis S.r.l., nell'ambito del realizzo dell'operazione di cartolarizzazione posta in essere, ha emesso dei titoli obbligazionari, di Classe A (Senior Notes) quotati alla Borsa di Lussemburgo, e di Classe C (Junior Notes), rientrando, pertanto, nella società emittente per cui è richiesta la sola informativa di cui al citato articolo, 2 comma, lett. b). I titoli di classe A, sono stati rimborsati nel corso dell'esercizio 2009, mentre i titoli di classe C non sono quotati su alcun mercato.

La Società, nella definizione dell'assetto del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno, con particolare riferimento all'informativa finanziaria, ha necessariamente tenuto conto dei seguenti aspetti:

in ottemperanza alle pattuizioni contrattuali intervenute in sede di strutturazione dell'operazione di cartolarizzazione, la società ha affidato a

- le 20 Banche di Credito Cooperativo, in qualità di Servicers dell'operazione, ovvero incaricati della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e pagamento;
- Société Générale Bank and Trust N.V., nel ruolo di Listing Agent and Luxembourg Paying Agent;
- Deutsche Bank AG London e Société Générale, rispettivamente, in qualità di Banca Agente e Calculation Agent;
- Deloitte Finance Process Solutions S.p.A., nel ruolo di Corporate Services Provider.

I rischi di una informativa finanziaria erronea fanno principalmente riferimento alla possibilità che i dati e le note relativi alla operazione di cartolarizzazione non siano coerenti con l'andamento dell'operazione stessa. I controlli effettuati, che sono a presidio di tali rischi, sono svolti dai Servicers nello svolgimento delle proprie attività.

Si segnala, per completezza di informazione, che:

⇒ ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2428 C.C., comma 6-bis, la Società specifica che, considerato il disposto della L. 130/99, data la struttura originaria dell'operazione e sulla base dell'andamento dell'operazione stessa, come illustrato in dettaglio nella “Parte D - Altre informazioni” della Nota Integrativa, i rischi di credito, di liquidità e di variazioni di flussi sono trasferiti sui portatori dei titoli emessi;

⇒ con riferimento al D. Lgs. 30/6/03 n. 196 – Testo unico sulla Privacy, preso atto che il punto 26 dell'Allegato B del decreto stesso impone di riferire in questa sede della

redazione del “Documento programmatico sulla sicurezza” in caso di trattamento di dati personali sensibili, la Società, come già segnalato nel bilancio del precedente esercizio, fa presente di non essere tenuta alla predisposizione del suddetto documento in quanto non effettua il trattamento di tali dati;

- ⇒ si comunica che a seguito di atto di cessione ramo d’azienda, rogato in data 23 ottobre 2008, la Banca di Credito Cooperativo del Golfo di Gela, con decorrenza 1 novembre 2008 ha ceduto alla Banca di Credito Cooperativo “G. Toniolo” di San Cataldo il ramo d’azienda. Pertanto, da tale data la B.C.C. “G. Toniolo” di San Cataldo è subentrata nelle attività bancarie svolte dallo sportello bancario della B.C.C. del Golfo di Gela ed in tutti i rapporti intrattenuti dalla stessa con le singole banche;
- ⇒ in data 26 giugno 2009 la società ha provveduto a modificare lo Statuto per renderlo in linea con le modifiche normative e agli obblighi di trasparenza introdotti dalla Direttiva Europea, e contenuti negli articoli 154 bis e ter TUF, che ha comportato, fra l’altro l’assunzione in capo dell’Amministratore Unico della carica di Dirigente Preposto alla redazione della documentazione contabile e societaria;
- ⇒ in data 3 agosto 2009, BCC Securis S.r.l. ha ceduto a titolo oneroso, pro soluto ed in blocco, ai sensi dell’art. 58 TUB, ogni credito pecuniario alle banche cessionarie di B.C.C. Agrobresciano, di B.C.C. CentroVeneto e di B.C.C. Terra d’Otranto, le quali li hanno acquistati.

Perfezionati i tre contratti di cessione, le Banche di Credito Cooperativo sopra menzionate sono uscite definitivamente dall’operazione di cartolarizzazione; pertanto, al 31 dicembre 2009 la gestione del portafoglio crediti è demandata, complessivamente, alle 20 Banche di Credito Cooperativo rimanenti.

Roma, 4 aprile 2011

BCC Securis S.r.l.



Dr. Antonio Bertani

Amministratore Unico,  
Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili e societari.

---

## STATO PATRIMONIALE

|      | Voci dell'attivo     | 2010          | 2009          |
|------|----------------------|---------------|---------------|
| 60.  | Crediti              | 8.851         | 8.979         |
| 120. | Attività fiscali     |               |               |
|      | a) correnti          | 2.609         | 2.892         |
|      | b) anticipate        | 0             | 6.237         |
| 140. | Altre attività       | 22.729        | 16.694        |
|      | <b>TOTALE ATTIVO</b> | <b>34.189</b> | <b>34.802</b> |

|      | Voci del passivo e del patrimonio netto  | 2010          | 2009          |
|------|--|---------------|---------------|
| 70.  | Passività fiscali                        |               |               |
|      | a) correnti                              | 0             | 339           |
|      | b) differite                             |               |               |
| 90.  | Altre passività                          | 23.587        | 23.869        |
| 120. | Capitale                                 | 10.000        | 10.000        |
| 160. | Riserve                                  | 594           | 544           |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio              | 8             | 50            |
|      | <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>34.189</b> | <b>34.802</b> |



## CONTO ECONOMICO

|      | Voci  | 2010         | 2009       |
|------|---|--------------|------------|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati  | 8            | 50         |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati  | 0            | 0          |
|      | <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>8</b>     | <b>50</b>  |
| 40.  | Commissioni passive   | -60          | -60        |
|      | <b>COMMISSIONI NETTE</b>  | <b>-60</b>   | <b>-60</b> |
|      | <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>-52</b>   | <b>-10</b> |
| 110. | Spese amministrative:   |              |            |
|      | a) spese per il personale   | -8.736       | -8.736     |
|      | b) altre spese amministrative   | -56.455      | -59.212    |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione  | 71.488       | 68.035     |
|      | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>   | <b>6.297</b> | <b>87</b>  |
|      | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>               | <b>6.245</b> | <b>77</b>  |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                        | -6.237       | -27        |
|      | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>               | <b>8</b>     | <b>50</b>  |
| 200. | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte |              |            |
|      | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>  | <b>8</b>     | <b>50</b>  |

# PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

|             | Voci  | 2010     | 2009      |
|-------------|---|----------|-----------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>8</b> | <b>50</b> |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                           |          |           |
| 20.         | Attività finanziare disponibili per la vendita                                      |          |           |
| 30.         | Attività materiali  |          |           |
| 40.         | Attività immateriali  |          |           |
| 50.         | Copertura di investimenti esteri  |          |           |
| 60.         | Copertura dei flussi finanziari   |          |           |
| 70.         | Differenze di cambio  |          |           |
| 80.         | Attività non correnti in via di dimissione  |          |           |
| 90.         | Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti                             |          |           |
| 100.        | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto |          |           |
| <b>110.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| <b>120.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>  | <b>8</b> | <b>50</b> |

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

ESERCIZIO 2010

|                              | Esistenze al 31.12.2009 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2010 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                    |                                  | Redditi complessivi esercizio 2010 | Patrimonio netto al 31.12.2010 |                  |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                    |                                  |                                    |                                | Altre variazioni |
|                              |                         |                         |                       |  |                                |                           | Emissioni nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuz. straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale |                                    |                                |                  |
| Capitale                     | 10.000                  |                         | 10.000                |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | 10.000                         |                  |
| Sovraprezzo di emissione     | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | 0                              |                  |
| Riserve:                     | <b>544</b>              |                         | <b>544</b>            | <b>50</b>                                  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | <b>594</b>                     |                  |
| a) di utili                  | 1.426                   |                         | 1.426                 | 50   |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | 1.476                          |                  |
| b) altre                     | -882                    |                         | -882                  | 0  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | -882                           |                  |
| Riserve da valutazione       | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | 0                              |                  |
| Strumenti di capitale        | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | 0                              |                  |
| Azioni proprie               | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |                                    | 0                              |                  |
| Utile (Perdita) di esercizio | 50                      |                         | 50                    | -50  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  | 8                                  | 8                              |                  |
| Patrimonio netto             | 10.594                  | 0                       | 10.594                | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                  | 0                                | 8                                  | <b>10.602</b>                  |                  |

## ESERCIZIO 2009

|                              | Esistenze al 31.12.2008 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2009 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                    |                                  | Reddittività complessiva esercizio 2009 | Patrimonio netto al 31.12.2009 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                    |                                  |   |                                |
|                              |                         |                         |                       |  |                                |                           | Emissioni nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuz. straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale |   |                                |
| Capitale                     | 10.000                  |                         | 10.000                |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 10.000                         |
| Sovraprezzo emissione        | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 0                              |
| Riserve:                     | 239                     |                         | 239                   | 305  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 544                            |
| a) di utili                  | 1.121                   |                         | 1.121                 | 305  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 1.426                          |
| b) altre                     | -882                    |                         | -882                  | 0  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | -882                           |
| Riserve da valutazione       | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 0                              |
| Strumenti di capitale        | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 0                              |
| Azioni proprie               | 0                       |                         | 0                     |  |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  |   | 0                              |
| Utile (Perdita) di esercizio | 305                     |                         | 305                   | -305                                       |                                |                           |                                 |                         |                                    |                                  | 50                                      | 50                             |
| Patrimonio netto             | 10.544                  | 0                       | 10.544                | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                  | 0                                | 50                                      | 10.594                         |

# RENDICONTO FINANZIARIO

METODO DIRETTO

| A. ATTIVITA' OPERATIVA   | 2010        | 2009        |
|--|-------------|-------------|
| <b>1. Gestione</b>   | <b>8</b>    | <b>50</b>   |
| - interessi attivi incassati (+)                                       | 8           | 50          |
| - commissioni nette (+/-)  | -60         | -60         |
| - altri costi (-)  | -65.977     | -70.709     |
| - altri ricavi (+)   | 72.274      | 70.795      |
| - imposte e tasse (-)  | -6.237      | -26         |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>      | <b>486</b>  | <b>245</b>  |
| - altre attività   | 486         | 245         |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>     | <b>-622</b> | <b>-392</b> |
| - altre passività  | -622        | -392        |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>      | -128        | -97         |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                    |             |             |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i> | 0           | 0           |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                       |             |             |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>   | 0           | 0           |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>              | <b>-128</b> | <b>-97</b>  |

## Riconciliazione

|  | <i>Importo</i> |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2010           | 2009         |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 8.979          | 9.076        |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | -128           | -97          |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | <b>8.851</b>   | <b>8.979</b> |

# NOTA INTEGRATIVA

La presente Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

Parte A - Politiche contabili

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

Parte D – Altre informazioni

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A. 1 PARTE GENERALE

#### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONI DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La Società, attualmente iscritta al Registro previsto dall'art. 106 del TUB, avvalendosi della facoltà concessa dal D.Lgs. 38/2005, ha redatto il bilancio d'esercizio, coerentemente con i criteri adottati nell'esercizio precedente, in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS e delle disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia a norma dell'art.9 del D.Lgs. 38/2005.

La società attesta che il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità a tutti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (I.F.R.I.C.), vigenti alla data del 31 dicembre 2010 ed omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

Inoltre, il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto sulla base della normativa, per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari, emanata da Banca d'Italia con il provvedimento del 16 dicembre 2009.

Tale impostazione è anche in linea con quanto stabilito dalla Legge N° 130/99, secondo la quale i crediti relativi a ciascuna operazione costituiscono a tutti gli effetti patrimonio separato 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 e passività finanziarie sorte nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti alla interpretazione degli statuiti principi contabili.

---

Le differenze rispetto ai precedenti Principi contabili sono state imputate a rettifica delle riserve di Patrimonio Netto.

## SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Come detto nella premessa il bilancio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e relative interpretazioni emanate dall'IFRIC omologate dall'Unione Europea e delle disposizioni previste dal Provvedimento della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 avente ad oggetto gli schemi e le regole di compilazione del bilancio degli intermediari finanziari secondo i nuovi principi.

Il Bilancio è redatto con l'intento di presentare la veritiera e corretta situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico dell'esercizio e i flussi finanziari. Il Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione della attività (IAS 1 par. 23), nel rispetto del principio della competenza economica (IAS 1 par. 25 e 26) e nel rispetto della coerenza di presentazione e classificazione delle voci di bilancio (IAS 1 par. 27). Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono stati soggetti a compensazione se non richiesto o consentito da un principio o da un'interpretazione (IAS 1 par. 32).

Il bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1, cioè Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della Redditività complessiva degli Intermediari Finanziari, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, Rendiconto finanziario e dalla presente Nota Integrativa.

Per ogni conto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo dell'esercizio precedente.

Il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi del presente bilancio, se non diversamente specificato, sono esposti in unità di euro.

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

## OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE

La rappresentazione contabile dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla società nel corso del 2002 nel rispetto delle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco generale, art.106 del Testo Unico Bancario, di cui alla Circolare n. 273 del 5 gennaio 2009 della Banca d'Italia, 1° aggiornamento 29 ottobre 2009

La disciplina indicata nelle Istruzioni appare in linea con il contenuto del precedente Provvedimento dell'aprile del 2000 e con la previsione della Legge 130/99 (la "Legge sulla Cartolarizzazione"), laddove è indicato che "i crediti relativi a ciascuna operazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società e da quello relativo alle altre operazioni".

Le informazioni relative all'operazione di cartolarizzazione sono presentate in apposita sezione della Nota Integrativa e non formano parte degli schemi di Bilancio. Di conseguenza, tali valori afferenti l'operazione di cartolarizzazione non sono stati influenzati dall'applicazione dei principi IAS/IFRS.

Con riferimento alle operazioni della specie, la Banca d'Italia ha espressamente previsto che:

- a) le informazioni contabili relative a ciascuna operazione di cartolarizzazione trovino separata evidenza nella Nota Integrativa;
- b) le informazioni debbano contenere tutti i dati di carattere qualitativo e quantitativo necessari per una rappresentazione chiara e completa di ciascuna operazione.

In particolare, la Banca d'Italia richiede che nella Nota Integrativa siano riportate un quantitativo minimo di informazioni di seguito specificato.

Nella parte D, "Altre informazioni", deve essere predisposta una sezione in cui saranno inserite sinteticamente almeno le seguenti informazioni: importo dei crediti acquistati (valore nominale e di cessione); importo dei titoli emessi, distinguendo per classi di titoli con relativo grado di subordinazione. Resta salva la previsione sulla base della quale devono essere fornite tutte le informazioni, anche se non espressamente richieste, per fornire un quadro completo della situazione, mentre devono essere omesse quelle che, per natura o per l'eccessivo contenuto, diminuiscano la chiarezza e l'immediatezza dell'informativa del documento.

Per ciascuna operazione effettuata deve essere predisposta una apposita sezione ("F") nella quale devono essere riportate almeno le seguenti informazioni:

*INFORMAZIONI QUALITATIVE:*

- descrizione ed andamento dell'operazione;
- soggetti coinvolti;
- descrizione delle emissioni;
- operazioni finanziarie accessorie;
- facoltà operative della Società cessionaria e, se diversa, della Società emittente.

*INFORMAZIONI QUANTITATIVE:*

- situazione dei crediti al momento della cessione; variazioni in aumento ed in diminuzione intervenute fino alla chiusura dell'Esercizio; situazione dei crediti al termine dell'Esercizio;
- evoluzione dei crediti scaduti;
- flussi di liquidità dell'Esercizio;
- situazione delle garanzie e delle linee di liquidità;
- ripartizione dell'attivo e del passivo cartolarizzato per vita residua;
- ripartizione dell'attivo cartolarizzato per localizzazione territoriale;
- indicazioni riguardanti il grado di frazionamento del portafoglio.

Per maggiori informazioni in merito all'operazione di cartolarizzazione, si rimanda alla lettera "F" della Parte D "Altre Informazioni" della presente Nota Integrativa.

---



## SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nessun particolare fatto di rilievo si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio.

## SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI - ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis comma 5 del Codice Civile, la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di ICCREA Holding S.p.A..

In particolare, BCC Securis S.r.l. è controllata da ICCREA Banca S.p.A. per il 90% della quota capitale, ed ICCREA Banca S.p.A. è controllata a sua volta per il 99,178% da ICCREA Holding S.p.A. (capogruppo del Gruppo bancario Iccrea).

Ai sensi dell'art. 2497-bis comma 4 del Codice Civile si fornisce di seguito un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di ICCREA HOLDING S.p.A., relativi al 31 dicembre 2009 (importi espressi in migliaia di Euro).

| <u>STATO PATRIMONIALE</u>  |                | <u>CONTO ECONOMICO</u>  |               |
|----------------------------|----------------|---|---------------|
| <b>Attivo</b>              | <b>942.800</b> | <b>Margine di interesse</b>   | <b>-3.081</b> |
| <b>Passivo</b>             | <b>143.499</b> | <b>Commissini nette</b>   | <b>2.127</b>  |
| <b>Fondo rischi</b>        | <b>4.546</b>   | Dividendi e proventi assimilati   | 25.088        |
| Capitale Sociale           | 712.420        | Utile/perdita da cessione o riacquisto di:  |               |
| Riserva legale             | 21.051         | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                  | -9.668        |
| Riserva per azioni proprie | 384            | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>14.466</b> |
| Riserva statutaria         | 0              | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                           |               |
| Altre Riserve              | 40.742         | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                  | <b>-1.449</b> |
| Riserve di rivalutazione   | 3.476          | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                   | <b>13.017</b> |
| Azioni proprie             | -384           | Costi operativi   | -18.103       |
| Utile di esercizio         | 17.066         | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 14.534        |
| <b>Patrimonio netto</b>    | <b>794.755</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>            | <b>9.448</b>  |
|                            |                | Imposte sul reddito   | 7.618         |
|                            |                | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>            | <b>17.066</b> |
|                            |                | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 0             |
|                            |                | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>17.066</b> |

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

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2010 con riferimento alle sole voci patrimoniali ed economiche presenti negli schemi. Per ogni voce sono stati riportati i criteri di iscrizione, i criteri di classificazione, i criteri di valutazione e i criteri di cancellazione ed i criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

### CREDITI

#### *CRITERI DI ISCRIZIONE*

I crediti sono iscritti alla data di erogazione, ovvero quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali e, come conseguenza, ha un diritto legale a ricevere flussi finanziari.

L'iscrizione iniziale avviene al fair value di norma corrispondente all'ammontare erogato o al prezzo pagato.

#### *CRITERI DI CLASSIFICAZIONE*

Sono inclusi in questa voce i crediti verso banche derivanti dalle disponibilità di liquidità della Società e i crediti classificati nella voce "Altre attività" quali i crediti nei confronti dell'erario o derivanti dal riaddebito all'operazione di cartolarizzazione dei costi della gestione ordinaria.

#### *CRITERI DI VALUTAZIONE*

Successivamente all'iscrizione iniziale i crediti verso banche sono valutati al loro valore nominale.

Per quanto riguarda gli altri crediti ad ogni data di chiusura si procede a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di *impairment*.

#### *CRITERI DI CANCELLAZIONE*

I crediti sono cancellati quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi, quando scadono i diritti contrattuali o quando il credito è considerato definitivamente irrecuperabile.

#### *CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI*

La componente reddituale è rappresentata da ricavi scaturiti dagli interessi attivi su conti correnti bancari e da altri proventi di gestione.

### DEBITI

#### *CRITERI DI ISCRIZIONE*

I debiti sono iscritti alla data di incasso ovvero quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali e, come conseguenza, ha un obbligo legale a corrispondere flussi finanziari.

L'iscrizione iniziale dei debiti avviene al fair value di norma corrispondente valore pagato.

#### *CRITERI DI CLASSIFICAZIONE*

---

Sono inclusi in questa voce i debiti verso erario o verso fornitori.

*CRITERI DI VALUTAZIONE*

Trattandosi di passività a breve termine per le quali il fattore temporale è trascurabile sono valutate al loro valore originale.

*CRITERI DI CANCELLAZIONE*

I debiti sono cancellati quando le passività sono scadute o estinte.

*CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI*

La componente reddituale è rappresentata da costi scaturiti dagli interessi passivi e da altri costi assimilati.

FISCALITÀ DIFFERITA E CORRENTE

*CRITERI DI ISCRIZIONE*

L'iscrizione delle attività e passività fiscali correnti deriva dagli obblighi da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito d'impresa.

L'iscrizione delle attività e passività fiscali differite deriva dalle differenze temporanee tassabili o deducibili in periodi futuri.

In base a quanto previsto dallo IAS 12, le attività e passività correnti sono oggetto di compensazione.

*CRITERI DI CLASSIFICAZIONE*

Figurano in questa voce le attività e le passività fiscali correnti e differite.

*CRITERI DI VALUTAZIONE*

L'iscrizione delle attività e delle passività fiscali correnti e differite sono presentate senza alcuna compensazione.

L'iscrizione delle attività fiscali correnti avviene iscrivendo il valore nominale dei crediti relativi agli acconti d'imposta versati. Le passività fiscali correnti vengono anch'esse iscritte al valore nominale per le ritenute operate, mentre le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte differite passive sono calcolate indipendentemente dalla situazione fiscale di perdita presente o prospettica; l'iscrizione delle imposte differite attive è subordinata alla ragionevole aspettativa della loro recuperabilità.

*CRITERI DI CANCELLAZIONE*

Le fiscalità correnti (attività e passività) sono cancellate quando, alla scadenza a norma di legge, vengono versati i diversi tipi di tributi operati in qualità di sostituto d'imposta.

Le imposte differite sono cancellate in ragione dell'aspettativa della loro recuperabilità.

---

## COSTI E 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 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.

Pertanto, si realizza la correlazione costi e ricavi secondo la diretta associazione tra i costi sostenuti e il conseguimento di specifiche voci di ricavo.

In considerazione dell'esclusiva attività di gestione svolta dalla società, gli oneri di gestione sostenuti sono addebitati al patrimonio separato, limitatamente a quanto necessario ad assicurare l'equilibrio economico e patrimoniale della società, come previsto contrattualmente. Tale importo è classificato tra gli "altri proventi di gestione".

## A.3 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

La società non detiene strumenti finanziari in portafoglio valutati al Fair Value.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

## SEZIONE 6 – CREDITI – VOCE 60

## 6.1 CREDITI VERSO BANCHE

| <b>Composizione</b>              |                           | <i>31/12/2010</i> | <i>31/12/2009</i> |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.                               | Depositi e conti correnti | 8.851             | 8.979             |
| 2.                               | Finanziamenti             |                   |                   |
|                                  | 2.1 Pronto contro termine |                   |                   |
|                                  | 2.2 Leasing finanziario   |                   |                   |
|                                  | 2.3 Factoring             |                   |                   |
|                                  | - pro-solvendo            |                   |                   |
|                                  | - pro-soluto              |                   |                   |
|                                  | 2.4 Altri finanziamenti   |                   |                   |
| 3.                               | Titoli di debito          |                   |                   |
|                                  | - titoli strutturati      |                   |                   |
|                                  | - altri titoli di debito  |                   |                   |
| 6.                               | Altre attività            |                   |                   |
| <b>Totale valore di bilancio</b> |                           | <b>8.851</b>      | <b>8.979</b>      |
| <b>Totale <i>fair value</i></b>  |                           | <b>8.851</b>      | <b>8.979</b>      |

La voce “Crediti verso Banche” è costituita dalla giacenza risultante sul conto corrente 23292-12 intrattenuto presso Iccrea Banca.

## SEZIONE 12 – ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 120 E 70

## 12.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 “ATTIVITÀ FISCALI: CORRENTI E ANTICIPATE”

|   | <i>31/12/2010</i> | <i>31/12/2009</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) correnti:  |                   |                   |
| - Crediti acconti IRES                                  | 2.322             | 2.407             |
| - Crediti acconti IRAP                                  | 274               | 474               |
| - Crediti verso Erario per ritenute su interessi attivi | 2                 | 0                 |
| - Crediti verso Erario per imposte da recuperare        | 11                | 11                |
|   | <b>Totale</b>     | <b>2.609</b>      |
| b) anticipate:  |                   |                   |
| - Crediti v/Erario imposte anticipate IRES              | 0                 | 6.237             |
| - Crediti v/Erario imposte anticipate IRAP              | 0                 | 0                 |

Nel corso dell'esercizio 2010 è stata effettuata una compensazione verticale dell'IRES pari a euro 85.

## 12.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 “PASSIVITÀ FISCALI CORRENTI E DIFFERITE”

|                                | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------|------------|------------|
| a) correnti:                   |            |            |
| - Debiti v/Erario IRES         | 0          | 84         |
| - Debiti v/Erario per ritenute | 0          | 255        |
| b) differite                   | 0          | 0          |
| <b>Totale</b>                  | <b>0</b>   | <b>339</b> |

## 12.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

|   | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                        | <b>6.237</b>  | <b>6.166</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                                   | <b>0</b>      | <b>6.237</b>  |
| 2.1. Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 0             | 6.237         |
| a) relative a precedenti esercizi                   |               |               |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili         |               |               |
| c) riprese di valore                                |               |               |
| d) altre  | 0             | 6.237         |
| 2.2. Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |               |               |
| 2.3. Altri aumenti                                  |               |               |
| <b>3. Diminuzioni</b>                               | <b>-6.237</b> | <b>-6.166</b> |
| 3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | -6.237        | -6.166        |
| a) rigiri   | -6.237        | -6.166        |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità   |               |               |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili         |               |               |
| d) altre  |               |               |
| 3.2. Riduzioni di aliquote fiscali                  |               |               |
| 3.3. Altre diminuzioni                              |               |               |
| <b>4. Importo finale</b>                            | <b>0</b>      | <b>6.237</b>  |

## SEZIONE 14 – ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 140

## 14.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 “ALTRE ATTIVITÀ”

|                     | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------|------------|------------|
| 140. Altre Attività | 22.729     | 16.694     |

La voce altre attività risulta così composta:

|                        | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------|------------|------------|
| Crediti vs Portafoglio | 22.729     | 16.694     |

La voce “Crediti vs portafoglio”, pari a euro 22.729, è costituita da quanto dovuto dal patrimonio separato sulla base di quanto stabilito dall’ Intercreditor Agreement” per il rimborso delle spese sostenute per il mantenimento della società nel 2010 e non ancora liquidate al termine dell’esercizio.

## PASSIVO

### SEZIONE 9 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 90

#### 9.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 “ALTRE PASSIVITÀ”

|                     | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------|------------|------------|
| 90. Altre Passività | 23.587     | 23.869     |

La voce “Altre Passività” risulta così composta:

|                     | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Debiti v/Fornitori  | 0             | 8.640         |
| Fatture da ricevere | 23.587        | 15.229        |
| <b>Totale</b>       | <b>23.587</b> | <b>23.869</b> |

Il saldo della voce “Fatture da ricevere” si riferisce a debiti maturati a fronte di prestazioni di servizi ricevute da terzi per le quali non è pervenuta fattura alla chiusura dell’esercizio.

### SEZIONE 12 – PATRIMONIO – VOCI 120, 130, 140 E 150

#### 12.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 “CAPITALE”

| Tipologie   | Importo |
|-------------|---------|
| 1. Capitale | 10.000  |

Il capitale sociale di Euro 10.000,00, diviso in quote a sensi dell'art. 2468 c.c., risulta così composto:

- 90% da Iccrea Banca S.p.A.
- 5% da Federazione Campana delle BCC S.coop. a.r.l.
- 5% da Federazione Siciliana delle BCC S.coop.a.r.l.

## 12.5 ALTRE INFORMAZIONI

## 12.5.1 COMPOSIZIONE E VARIAZIONE DELLA VOCE 160 “RISERVE”

Tale voce risulta così composta:

|                                  | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Riserva legale                   | 52         | 49         |
| Riserva straordinaria            | 983        | 936        |
| Risultato d'esercizio precedente | 441        | 441        |
| Riserva da rettifiche FTA IAS    | -882       | -882       |
| <b>Totale</b>                    | <b>594</b> | <b>544</b> |

La voce “Riserva FTA”, rappresenta la riserva da transizione degli IAS applicati all'esercizio 2005.

In ottemperanza all'art. 2427 del c.c. ed a quanto richiesto dallo IAS 1, qui di seguito si riepilogano le informazioni di dettaglio in merito alla possibilità di utilizzazione delle poste del Patrimonio Netto congiuntamente agli utilizzi effettuati in esercizi precedenti.

| Descrizione             | Importo       | Possibilità di utilizzazione (*) | Utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi |                       |                   |
|-------------------------|---------------|----------------------------------|--|-----------------------|-------------------|
|                         |               |                                  | Per distribuzione                                  | Per copertura perdite | Per altre ragioni |
| Capitale                | 10.000        |                                  |  |                       |                   |
| Riserva di utili:       |               |                                  |  |                       |                   |
| - Riserva legale        | 52            | B                                |  |                       |                   |
| - Riserva straordinaria | (882)         | N/A                              |  |                       |                   |
| - Utili portati a nuovo | 1.424         | A,B,C                            |  |                       |                   |
| - Utili d'esercizio     | 8             |                                  |  |                       |                   |
| - Altre                 |               |                                  |  |                       |                   |
| <b>Totale</b>           | <b>10.602</b> |                                  |  |                       |                   |

(\*) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = distribuibile



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 - INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 “INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI”

| Voci/Forme tecniche                                  | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|------------------|---------------|------------------|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                  |               |                  |            |            |
| 2. Attività finanziarie al fair value                |                  |               |                  |            |            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                  |               |                  |            |            |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                  |               |                  |            |            |
| 5. Crediti   |                  |               |                  |            |            |
| 5.1 Crediti verso banche                             |                  |               | 8                | 8          | 50         |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari                    |                  |               |                  |            |            |
| 5.3 Crediti verso clientela                          |                  |               |                  |            |            |
| 6. Altre attività                                    |                  |               |                  |            |            |
| 7. Derivati di copertura                             |                  |               |                  |            |            |
| <b>Totale</b>  | 0                | 0             | 8                | 8          | 50         |

La voce si riferisce ad Interessi attivi maturati nell'esercizio sul c/c bancario.

### SEZIONE 2 – COMMISSIONI - VOCI 30 E 40

#### 2.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 “COMMISSIONI PASSIVE”

| Dettaglio \ Settori                  | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| 1. garanzie ricevute                 |            |            |
| 2. distribuzione di servizi da terzi |            |            |
| 3. servizi di incasso e pagamento    |            |            |
| 4. altre commissioni (bancarie)      | 60         | 60         |
| <b>Totale</b>                        | <b>60</b>  | <b>60</b>  |

La voce si riferisce alle spese bancarie di tenuta conto addebitate al 31/12/2010 sul conto corrente bancario.

### SEZIONE 9 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 110

#### 9.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110.A “SPESE PER IL PERSONALE”

La voce “spese per il personale” è pari a euro 8.736 comprensiva degli emolumenti amministrativi.

|                            | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| - Amministratori e sindaci | 8.736        | 8.736        |
| <b>Totale</b>              | <b>8.736</b> | <b>8.736</b> |

## 9.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110.B “ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:”

|                                    | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| - Revisione contabile di bilancio  | 23.586        | 22.680        |
| - Servizi amministrativi           | 32.607        | 35.325        |
| - Spese legali, fiscali e notarili | 262           | 1.207         |
| <b>Totale</b>                      | <b>56.455</b> | <b>59.212</b> |

## SEZIONE 14 – ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE – VOCE 160

## 14.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 “ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE”

La voce “Proventi e recuperi vari” rappresenta il ricavo maturato al 31/12/2010 nei confronti del Patrimonio separato a fronte del recupero delle spese correnti sostenute per la gestione del veicolo.

|                                | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| - Imposte di bollo             | -74           | -718          |
| - Imposte e Tasse              | -512          | -872          |
| - Sanzioni e interessi di mora | 0             | -20           |
| - Diritti CCIAA e servizi vari | -200          | -200          |
| - Proventi e recuperi vari     | 71.084        | 69.845        |
| - Sopravvenienze attive        | 1.190         | 0             |
| <b>Totale</b>                  | <b>71.488</b> | <b>68.035</b> |

## SEZIONE 17 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 190

## 17.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE"

|   | 31/12/2010   | 31/12/2009 |
|---|--------------|------------|
| 1. Imposte correnti   | 0            | 98         |
| 2. Variazioni delle imposte correnti di esercizi precedenti | 0            | 0          |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio          | 0            | 0          |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                      | 6.237        | -71        |
| 5. Variazione delle imposte differite                       | 0            | 0          |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                 | <b>6.237</b> | <b>27</b>  |

## 17.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

|  |         |                |               |
|--|---------|----------------|---------------|
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                         |         | 8              |               |
| Onere fiscale teorico IRES ( 27,5 %)                         |         |                | 2             |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:      |         |                |               |
| Compenso società di revisione                                | 0       |                |               |
| <b>Totale</b>  |         | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti    |         |                |               |
| Compenso società di revisione                                | -22.680 |                |               |
| Ammortamenti   | 0       |                |               |
| <b>Totale</b>  |         | <b>-22.680</b> | <b>-6.237</b> |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi |         |                |               |
| Multe e sanzioni   | 0       |                |               |
| <b>Totale</b>  |         | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Imponibile fiscale   |         | -22.672        |               |
| Perdite esercizi precedenti                                  |         | 0              |               |
| Base imponibile al netto delle perdite pregresse             |         | -22.672        |               |
| <b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>           |         |                | <b>0</b>      |

## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

## SEZIONE I – RIFERIMENTI SPECIFICI SULL'OPERATIVITÀ SVOLTA

## F. CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI

## F1. PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E DEI TITOLI EMESSI

(valori in migliaia di euro)

| Situazione dell'operazione al |   | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------|---|---------------|---------------|
| <b>A.</b>                     | <b>Attività cartolarizzate</b>  | <b>47.087</b> | <b>52.064</b> |
| A.1                           | Crediti   | 47.087        | 52.064        |
| A.2                           | Titoli  |               |               |
| A.3                           | Altre attività  |               |               |
| <b>B.</b>                     | <b>Impieghi delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti</b> | <b>3.036</b>  | <b>4.070</b>  |
| B.1                           | Titoli di debito  |               |               |
| B.2                           | Titoli di capitale  |               |               |
| B.3                           | Altre   | 3.036         | 4.070         |
|                               | B.3a) Crediti v/banche  | 2.420         | 3.129         |
|                               | B.3b) Crediti v/cedente   | 254           | 581           |
|                               | B.3c) Crediti v/Erario c/ritenute   | 356           | 354           |
|                               | B.3d) Ratei e risconti attivi   | 0             | 0             |
|                               | B.3e) Crediti v/SPV   | 0             | 0             |
|                               | B.3f) Crediti diversi   | 6             | 6             |
|                               | B.3g) Anticipi spese  | 0             | 0             |
| <b>C.</b>                     | <b>Titoli emessi</b>  | <b>43.109</b> | <b>46.928</b> |
| C.2                           | Titoli di Classe C  | 43.109        | 46.928        |
| <b>D.</b>                     | <b>Finanziamenti ricevuti</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>E.</b>                     | <b>Altre passività</b>  | <b>7.014</b>  | <b>9.206</b>  |
| E.1                           | Reserve Fund (*)  | 1.244         | 2.922         |
| E.2                           | Debiti per fornitura servizi  | 75            | 70            |
| E.3                           | Debiti v/SPV  | 23            | 17            |
| E.4                           | Debiti v/cedenti  | 4.781         | 5.830         |
| E.5                           | Ratei passivi   | 891           | 367           |

(\*) La voce "Reserve Fund" risulta diminuita di 1.677.592,97 Euro per effetto del risultato negativo prodotto nell'esercizio.

(valori in migliaia di euro)

| <i>Situazione dell'operazione al</i> |   | <i>31.12.2010</i> |              | <i>31.12.2009</i> |              |
|--------------------------------------|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| <b>F.</b>                            | <b>Interessi passivi su titoli emessi</b>                 |                   | <b>44</b>    |                   | <b>167</b>   |
| F.1                                  | Interessi passivi classe A                                | 0                 |              | 117               |              |
| F.2                                  | Interessi passivi classe C                                | 44                |              | 50                |              |
| <b>G.</b>                            | <b>Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione</b> |                   | <b>267</b>   |                   | <b>417</b>   |
| G.1                                  | Per il servizio di servicing                              | 172               |              | 311               |              |
| G.2                                  | Per altri servizi   | 95                |              | 106               |              |
|                                      | G.2a) A/C and Notes Fees                                  | 49                |              | 59                |              |
|                                      | G.2b) Corporate Servicer Fees                             | 46                |              | 42                |              |
|                                      | G.2c) Rating Fees   | 0                 |              | 5                 |              |
| <b>H.</b>                            | <b>Altri oneri</b>  |                   | <b>6.428</b> |                   | <b>9.373</b> |
| H.1                                  | Spese per gestione portafoglio                            | 71                |              | 71                |              |
| H.2                                  | Int. pass. su mutuo a ricorso limitato                    | 397               |              | 159               |              |
| H.3                                  | Commissioni passive LL                                    | 1                 |              | 5                 |              |
| H.4                                  | Servizi legali e amministrativi                           | 90                |              | 57                |              |
| H.5                                  | Altre spese   | 4                 |              | 5                 |              |
| H.6                                  | Sopravvenienze passive                                    | 0                 |              | 305               |              |
| H.7                                  | Rettifiche di valore                                      | 1.630             |              | 4.062             |              |
| H.8                                  | Acc.to F.do svalutazione crediti                          | 2.935             |              | 3.139             |              |
| H.9                                  | Spese legali  | 1.263             |              | 1.069             |              |
| H.10                                 | Additional subordinated premium                           | 37                |              | 501               |              |
| <b>I.</b>                            | <b>Interessi generati dalle attività cartolarizzate</b>   |                   | <b>2.935</b> |                   | <b>3.139</b> |
| I.1                                  | Interessi attivi di mora                                  | 2.935             |              | 3.139             |              |
| <b>L.</b>                            | <b>Altri ricavi</b>                                       |                   | <b>2.127</b> |                   | <b>5.054</b> |
| L.1                                  | Interessi attivi v/ banche                                | 6                 |              | 27                |              |
| L.2                                  | Interessi attivi su CCT                                   | 0                 |              | 119               |              |
| L.3                                  | Riprese di valore   | 2.121             |              | 4.908             |              |

La differenza A+B-C-D-E rappresenta il risultato cumulato dell'operazione mentre la differenza I+L-F-G-H rappresenta il risultato d'esercizio.

I principi seguiti nella redazione del prospetto sono quelli previsti dalle disposizioni della Banca d'Italia relative alle società di cartolarizzazione (Circ. n. 273 del 5 gennaio 2009 nel rispetto del provvedimento del 16 dicembre 2009); tutte le poste indicate corrispondono ai valori desunti dalla contabilità e dal sistema informativo aziendale.

In particolare, si espongono di seguito i criteri di valutazione adottati per le poste più significative.

**Crediti**

I crediti verso enti creditizi sono iscritti al presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale.

Le attività cartolarizzate sono state iscritte al valore di cessione e vengono valutate secondo il valore presumibile di realizzo tenuto anche conto dello stato di solvibilità del debitore.

Gli impieghi delle disponibilità sono espressi al valore nominale.

**Altre Attività**

Le altre attività sono iscritte al presumibile valore di realizzo corrispondente al valore nominale.

**Altre Passività**

Le altre passività sono iscritte al valore nominale

**Costi e ricavi**

I costi e i ricavi sono iscritti secondo il principio della competenza economica. Tutti i costi relativi ai processi di *securitisation* sono addebitati direttamente all'operazione di cartolarizzazione.

**Titoli Emessi**

I titoli emessi sono esposti ai corrispondenti valori nominali.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

## F2. - DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE E DELL'ANDAMENTO DELLA STESSA

Alla data di redazione del presente bilancio, BCC Securis S.r.l. ha posto in essere un'unica operazione di cartolarizzazione ai sensi della Legge 130/99. I tratti salienti dell'operazione sono di seguito descritti.

In data 19 luglio 2002, le 24 Banche di Credito Cooperativo hanno ceduto *pro soluto*, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'articolo 1 e 4 della Legge del 30 aprile 1999, n. 130, un portafoglio di crediti, individuabili in blocco, iscritti tra le sofferenze, derivanti da contratti di mutuo fondiario, di mutuo ipotecario e da finanziamenti erogati in varie forme tecniche.

Alla data di cessione del portafoglio il valore nominale dei crediti ammontava a euro 336.301.710, mentre il valore di bilancio ammontava a euro 148.199.339. Il prezzo di cessione dei crediti è stato determinato in euro 148.076.000.

Al 19 luglio 2002, il portafoglio crediti risultava essere:

| Valore nominale | Valore di cessione | Prezzo di cessione |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 336.301.710     | 148.199.339        | 148.076.000        |

In dettaglio, al 31.12.2002, il portafoglio crediti, risultava il seguente:

| Banche cedenti           | Importo crediti al<br>19.07.2002 | Numero posizioni<br>cedute |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| BCC Agro Bresciano       | 8.232.003                        | 237                        |
| BCC Alcamo               | 10.923.408                       | 1.028                      |
| BCC Altavilla Silentina  | 5.703.850                        | 313                        |
| BCC Battipaglia          | 14.036.936                       | 708                        |
| BCC Canicattì            | 3.744.193                        | 310                        |
| BCC Cantù                | 4.454.149                        | 60                         |
| BCC Casagiove            | 3.104.530                        | 378                        |
| BCC Castellana Grotte    | 11.009.611                       | 885                        |
| BCC Centrovneto          | 8.245.415                        | 227                        |
| BCC Fiumicello           | 2.360.110                        | 109                        |
| BCC Golfo di Gela        | 771.039                          | 106                        |
| BCC Irpina               | 4.277.931                        | 292                        |
| BCC Laurenzana           | 788.220                          | 151                        |
| BCC Laurino              | 1.705.930                        | 222                        |
| BCC Marino               | 10.612.680                       | 277                        |
| BCC Montecorvino         | 8.503.231                        | 300                        |
| BCC Regalbuto            | 4.295.476                        | 464                        |
| BCC Reggiana             | 4.014.119                        | 248                        |
| BCC Salerno              | 16.162.786                       | 838                        |
| BCC San Cataldo          | 3.533.427                        | 651                        |
| BCC San Marco dei Cavoti | 1.716.005                        | 116                        |
| BCC Sannio Calvi         | 10.569.094                       | 397                        |
| BCC Scafati Cetara       | 6.744.745                        | 307                        |
| BCC Terra d'Otranto      | 2.690.451                        | 294                        |
| <b>TOTALE</b>            | <b>148.199.339</b>               | <b>8.918</b>               |

L'operazione nel corso dell'esercizio 2010 si è svolta regolarmente. In particolare gli incassi realizzati in linea capitale sono stati pari ad euro 5.465.699, inoltre si sono registrate riprese di valore sui recuperi per un ammontare complessivo di euro 2.120.440, perdite su crediti per un ammontare complessivo di euro 1.630.801 ed interessi attivi di mora per un ammontare complessivo di euro 2.935.240. Gli interessi di mora, considerati irrecuperabili, sono stati interamente svalutati.

### F.3 - INDICAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI

I principali soggetti coinvolti dall'inizio dell'operazione di cartolarizzazione, per la quale Société Générale ha svolto il ruolo di Arranger, sono di seguito elencati:

|  |  |
|--|--|
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Agro Bresciano                         |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Alcamo                                 |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Altavilla                              |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Battipaglia                            |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Canicattì                              |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Cantù                                  |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Casagiove                              |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Castellana Grotte                      |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Centro Veneto                          |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Fiumicello                             |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Golfo di Gela                          |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Iripina                                |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Laurenzana                             |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Laurino                                |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Marino                                 |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Montecorvino                           |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Regalbuto                              |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Reggiana                               |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Salerno                                |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC San Cataldo                            |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC San Marco Cavoti                       |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Sannio Calvi                           |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Scafati Cetara                         |
| Cedente, Servicer, Depositario titoli classe C             | BCC Terra d'Otranto                        |
| Rappresentante dei Possessori dei Titoli                   | SG Hambros Trust Company (Jersey) Limited. |
| Corporate Servicer   | Deloitte Finance Process Solutions S.p.A.. |
| Reporting Entity   | Deloitte ERS S.r.l.                        |
| Depositario per i Titoli e Account Bank                    | ICCREA Banca S.p.A.                        |
| Arranger and Lead Manager                                  | Société Générale                           |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Agro Bresciano                         |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Alcamo                                 |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Altavilla                              |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Battipaglia                            |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Canicattì                              |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Cantù                                  |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Casagiove                              |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Castellana Grotte                      |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Centro Veneto                          |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Fiumicello                             |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Golfo di Gela                          |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Iripina                                |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Laurenzana                             |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Laurino                                |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Marino                                 |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Montecorvino                           |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Regalbuto                              |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Reggiana                               |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Salerno                                |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC San Cataldo                            |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC San Marco Cavoti                       |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Sannio Calvi                           |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Scafati Cetara                         |
| Liquidity Line Provider and Limited Recourse Loan Provider | BCC Terra d'Otranto                        |
| Rating Agency  | Standard & Poor's Rating Agencies          |
| Gestore Accentrato   | Monte Titoli S.p.A.                        |
| Listing Agent and Luxembourg Paying Agent                  | Société Générale Bank and Trust N.V.       |
| Calculation Agent  | Société Générale                           |
| Paying Agent   | Deutsche Bank S.p.A.                       |
| Corporate Servicer   | Deloitte Finance Process Solutions S.p.A.  |



Deloitte Finance Process Solutions S.p.A. detiene la gestione degli aspetti amministrativi, contabili, fiscali, degli adempimenti come le Segnalazioni di Vigilanza. I Servicers svolgono tutti gli adempimenti contabili relativi al portafoglio cartolarizzato, le attività inerenti le segnalazioni centrale rischi, segnalazioni relative alla normativa antiriciclaggio e anagrafe tributaria.

Sulla base dei rapporti semestrali relativi all'andamento degli incassi sui crediti, la Société Générale effettua, su base semestrale, i conteggi per ripartire le somme incassate tra le spese e le commissioni da corrispondere ai vari soggetti coinvolti nell'operazione e la remunerazione ai portatori dei titoli obbligazionari. I pagamenti vengono effettuati due volte l'anno in data 7 febbraio e 7 agosto.

In seguito dell'atto di cessione ramo d'azienda, rogato in data 23 ottobre 2008, la Banca di Credito Cooperativo del Golfo di Gela, con decorrenza 1 novembre 2008 ha ceduto alla Banca di Credito Cooperativo "G. Toniolo" di San Cataldo il ramo d'azienda. Pertanto, da tale data la B.C.C. "G. Toniolo" di San Cataldo è subentrata nelle attività bancarie svolte dallo sportello bancario della B.C.C. del Golfo di Gela ed in tutti i rapporti intrattenuti dalla stessa con le singole banche.

In data 3 agosto 2009, BCC Securis S.r.l. ha ceduto a titolo oneroso, pro soluto ed in blocco, ai sensi dell'art. 58 TUB, ogni credito pecuniario alle banche cessionarie di B.C.C. Agrobresciano, di B.C.C. CentroVeneto e di B.C.C. Terra d'Otranto, le quali li hanno acquistati.

Perfezionati i tre contratti di cessione, le Banche di Credito Cooperativo, sopra menzionate, sono uscite definitivamente dall'operazione di cartolarizzazione; pertanto, al 31 dicembre 2009 la gestione del portafoglio crediti è demandata, complessivamente, alle 20 Banche di Credito Cooperativo rimanenti.

#### F.4 - CARATTERISTICHE DELLE EMISSIONI

I titoli emessi da BCC Securis S.r.l. sono rappresentati da obbligazioni del tipo *limited recourse*.

Il servizio dei titoli emessi, in linea interessi e capitale, è assicurato unicamente dagli incassi derivanti dal portafoglio crediti. Gli incassi derivanti dalla gestione dei crediti risultano vincolati a favore degli obbligazionisti secondo quanto stabilito dalla Legge n.130/99.

I titoli di classe A sono a tasso variabile e le cedole semestrali vengono corrisposte agli obbligazionisti il 7 febbraio e il 7 agosto di ogni anno.

I titoli di Classe A sono stati collocati sul mercato dei capitali, mentre i titoli di Classe C sono stati sottoscritti dalle singole Banche di Credito Cooperativo per un ammontare totale di euro 68.076.000.

Circa il grado di subordinazione dei suddetti titoli va osservato che il pagamento degli interessi sui i titoli di Classe C è subordinato alla disponibilità di fondi derivanti dalla gestione del portafoglio crediti oltre che al soddisfacimento dei sottoscrittori dei titoli di Classe A.

La tabella seguente mostra la struttura e le caratteristiche dei titoli alla data di emissione:

(valori in euro)

| Classe                     | Importo            | Tasso d'interesse   | Scadenza |
|----------------------------|--------------------|---------------------|----------|
| Classe A                   | 80.000.000         | Euribor 6 m + 0,23% | 2009     |
| Classe C Agro Bresciano    | 3.435.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Alcamo            | 5.658.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Altavilla Sil     | 3.175.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Battipaglia       | 6.767.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Canicatti         | 2.059.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Cantù             | 1.064.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Casagiove         | 1.366.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Castellana Grotte | 4.691.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Centro Veneto     | 1.895.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Fiumicello        | 876.000            | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Golfo di Gela     | 436.000            | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Irpina            | 2.137.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Laurenzana        | 201.000            | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Laurino           | 639.000            | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Marino            | 5.931.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Montecorvino      | 4.811.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Regalbuto         | 2.423.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Reggiana          | 1.606.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Salerno           | 9.158.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C San Cataldo       | 1.111.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C S Marco Cavoti    | 680.000            | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Sannio Calvi      | 3.651.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Scafati Cetara    | 3.459.000          | 0,10%               | 2013     |
| Classe C Terra d'Otranto   | 847.000            | 0,10%               | 2013     |
| <b>TOTALE</b>              | <b>148.076.000</b> |                     |          |

Nel corso dell'esercizio, alle Payment date di Febbraio e Agosto 2010, sono state rimborsate parzialmente le notes di Classe C per un ammontare pari a Euro 3.819.000.

Le Banche di Credito Cooperativo, interessate al rimborso della Classe C, sono state:

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| BCC Battipaglia       | 906.000          |
| BCC Canicatti         | 156.000          |
| BCC Cantù             | 1.000            |
| BCC Casagiove         | 75.000           |
| BCC Castellana Grotte | 616.000          |
| BCC Irpina            | 110.000          |
| BCC Laurenzana        | 34.000           |
| BCC Marino            | 357.000          |
| BCC Montecorvino      | 322.000          |
| BCC Salerno           | 745.000          |
| BCC Scafati Cetara    | 497.000          |
| <b>Totale</b>         | <b>3.819.000</b> |

In particolare, nel corso del 2009, in data 31 luglio, tramite sottoscrizione di un accordo di modifica ("Amendment Agreement") ad alcuni documenti dell'Operazione, tra cui le Conditions e l'Intercreditor Agreement, le parti dell'Operazione, BCC Securis e le Banche di Credito Cooperativo, Originators, hanno concordato che ciascun Originator può esercitare l'Opzione di riacquisto dei Crediti e, pertanto, "uscire dall'Operazione" unicamente alle Date di Pagamento dell'agosto 2009, agosto 2011 ed agosto 2013. In riferimento agli articoli 2.1.3 e 5.1.4

dell'Amendment Agreement, sono stati modificati, rispettivamente, l'articolo 18.7 dell'Intercreditor Agreement e la Condition 6.2, prevedendo che, in caso di riacquisto dei Crediti da parte di alcuno delle Banche di Credito Cooperativo, tale riacquisto debba avvenire ad un prezzo concordato tra il relativo Originator e BCC Securis e non deve essere determinato unilateralmente dalla relativa Banca di Credito Cooperativo.

Nel corso del 2009, pertanto, 3 BCC Originator: BCC Agrobresciano, BCC Centroveneto; BCC Terra d'Otranto hanno proceduto ad uscire dall'operazione esercitando l'opzione di riacquisto dei crediti sopra citata. Conseguentemente gli effetti economici sono stati i seguenti:

| Banche di Credito Cooperativo | Bcc Agrobresciano | Bcc Centroveneto | Bcc Terra d'Otranto |
|-------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Effetto economico 2009        | 783.624           | -1.542.903       | -768.503            |

L'effetto economico complessivo netto 2009 è stato negativo, pari a Euro 1.527.782.

Circa l'eventuale esercizio delle opzioni di riacquisto che dovessero ulteriormente realizzarsi nel corso del 2011, si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione al paragrafo 3 "EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE".

Al 31 dicembre 2010, il prestito obbligazionario risulta così strutturato:

| Classe        | Importo in euro      | Tasso d'interesse  | Scadenza |
|---------------|----------------------|--------------------|----------|
| A             | 0,00                 | Euribor 6m + 0,23% | 2009     |
| C             | 43.109.000,00        | 0,10%              | 2013     |
| <b>TOTALE</b> | <b>43.109.000,00</b> |                    |          |

Al 31 Dicembre 2010, il portafoglio crediti risulta suddiviso nel seguente modo:

(valori in euro)

| Banche cedenti           | Classificazione | Importo al 31.12.10 | Numero posizioni |
|--------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| BCC Alcamo               | Sofferenze      | 5.449.937           | 315              |
| BCC Altavilla Silentina  | Sofferenze      | 3.400.040           | 112              |
| BCC Battipaglia          | Sofferenze      | 3.250.053           | 79               |
| BCC Canicatti            | Sofferenze      | 1.903.767           | 150              |
| BCC Cantù                | Sofferenze      | 215.864             | 9                |
| BCC Casagiove            | Sofferenze      | 769.319             | 55               |
| BCC Castellana Grotte    | Sofferenze      | 3.893.422           | 163              |
| BCC Fiumicello           | Sofferenze      | 130.412             | 22               |
| BCC Irpina               | Sofferenze      | 1.512.017           | 107              |
| BCC Laurenzana           | Sofferenze      | 391.704             | 60               |
| BCC Laurino              | Sofferenze      | 311.623             | 13               |
| BCC Marino               | Sofferenze      | 3.527.830           | 78               |
| BCC Montecorvino         | Sofferenze      | 2.448.803           | 81               |
| BCC Regalbuto            | Sofferenze      | 1.536.941           | 174              |
| BCC Reggiana             | Sofferenze      | 1.809.495           | 131              |
| BCC Salerno              | Sofferenze      | 6.088.273           | 307              |
| BCC San Cataldo          | Sofferenze      | 2.230.143           | 480              |
| BCC San Marco dei Cavoti | Sofferenze      | 606.728             | 12               |
| BCC Sannio Calvi         | Sofferenze      | 5.481.399           | 186              |
| BCC Scafati Cetara       | Sofferenze      | 2.129.745           | 74               |
| <b>Totale</b>            |                 | <b>47.087.515</b>   | <b>2.608</b>     |

I titoli di classe A (Senior Notes), ormai rimborsati, sono stati quotati alla Borsa di Lussemburgo, mentre i titoli di classe C (Junior Notes) non sono quotati su alcun mercato.

Il rating fornito esprime un giudizio sulla probabilità che il titolo corrisponda integralmente il capitale e gli interessi dovuti entro la scadenza legale dell'operazione. I titoli di classe C sono privi di rating.

| Classe | Rating | Società di Rating                 |
|--------|--------|-----------------------------------|
| A      | A+     | Standard & Poor's Rating Agencies |

Le agenzie di rating ricevono da Société Générale un rapporto semestrale e hanno potere di modificare il rating attribuito ai titoli: up grading oppure down grading qualora dovessero riscontrare anomalie negli incassi e, di conseguenza, nella remunerazione e nel rimborso dei titoli a scadenza.

#### F.5 - OPERAZIONI FINANZIARIE ACCESSORIE

In base al Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, sottoscritto tra BCC Securis S.r.l., Iccrea Banca S.p.A. e le singole Banche di Credito Cooperativo in data 6 dicembre 2002, ciascuna Banca Cedente ha concesso alla società Veicolo un mutuo a ricorso limitato per un ammontare complessivo pari al 121,5% dell'importo in linea capitale dei Titoli Senior emessi, ovvero pari ad un ammontare totale di euro 97.212.000.

In base a tale contratto, la singola Banca di Credito Cooperativo concede alla Società il mutuo a ricorso limitato mediante dazione in pagamento di titoli di stato che la stessa potrà vendere o liquidare allo scopo di far fronte ad eventuali carenze di liquidità.

La tabella seguente evidenzia gli importi mutuati da ciascuna BCC:

|                          | (valori in euro)  |
|--------------------------|-------------------|
| BCC Agro Bresciano       | 5.829.000         |
| BCC Alcamo               | 6.397.000         |
| BCC Altavilla Silentina  | 3.072.000         |
| BCC Battipaglia          | 8.832.000         |
| BCC Canicattì            | 2.048.000         |
| BCC Cantù                | 4.119.000         |
| BCC Casagiove            | 2.112.000         |
| BCC Castellana Grotte    | 7.677.000         |
| BCC Centrovneto          | 7.578.000         |
| BCC Fiumicello           | 1.804.000         |
| BCC Golfo di Gela        | 408.000           |
| BCC Irpina               | 2.601.000         |
| BCC Laurenzana           | 714.000           |
| BCC Laurino              | 1.296.000         |
| BCC Marino               | 5.688.000         |
| BCC Montecorvino         | 4.486.000         |
| BCC Regalbuto            | 2.275.000         |
| BCC Reggiana             | 2.926.000         |
| BCC Salerno              | 8.510.000         |
| BCC San Cataldo          | 2.943.000         |
| BCC San Marco dei Cavoti | 1.259.000         |
| BCC Sannio Calvi         | 8.406.000         |
| BCC Scafati Cetara       | 3.992.000         |
| BCC Terra d'Otranto      | 2.240.000         |
| <b>Totale</b>            | <b>97.212.000</b> |

Sull'importo mutuato maturano interessi pari al rendimento annuo dei BOT maggiorato di uno spread pari al 0,3% annuale, da corrispondersi a ogni data di pagamento a ciascuna Banca Cedente. Tale ammontare corrisponde all'importo degli interessi attivi maturati sui CCT ed incassati dal veicolo alla stessa data.

Nel corso del secondo semestre del 2009 la Società ha incassato tutti i titoli di Stato, CCT, pari a Euro 8.080.000 in scadenza alla data del 1° agosto 2009, tale che il valore residuo del mutuo a ricorso limitato è risultato pari a Euro 0, ma il rimborso dello stesso mutuo alle Banche di Credito Cooperativo ha riguardato soltanto l'importo di Euro 2.586.000, in quanto la differenza è stata utilizzata per il rimborso in conto capitale delle notes Senior di Classe A.

Nel corso dell'anno 2010 BCC Securis S.r.l. ha rimborsato l'importo pari a Euro 897.077 del restante mutuo, di conseguenza, al 31 dicembre 2010 la Società deve rimborsare un ammontare complessivo pari a Euro 4.596.923 alle Banche di Credito Cooperativo, come di seguito indicato:

| <i>(valori in euro)</i> |                  |
|-------------------------|------------------|
| BCC Agro Bresciano      | 0                |
| BCC Alcamo              | 0                |
| BCC Altavilla Silentina | 598.124          |
| BCC Battipaglia         | 0                |
| BCC Canicattì           | 0                |
| BCC Cantù               | 0                |
| BCC Casagiove           | 0                |
| BCC Castellana Grotte   | 0                |
| BCC Centrovneto         | 0                |
| BCC Fiumicello          | 0                |
| BCC Golfo di Gela       | 0                |
| BCC Irpina              | 0                |
| BCC Laurenzana          | 0                |
| BCC Laurino             | 204.022          |
| BCC Marino              | 0                |
| BCC Montecorvino        | 0                |
| BCC Regalbuto           | 0                |
| BCC Reggiana            | 0                |
| BCC Salerno             | 0                |
| BCC San Cataldo         | 0                |
| BCC S. Marco Cavoti     | 318.398          |
| BCC Sannio Calvi        | 3.476.379        |
| BCC Scafati Cetara      | 0                |
| BCC Terra d'Otranto     | 0                |
| <b>TOTALE</b>           | <b>4.596.923</b> |

In virtù del Contratto di Finanziamento per le Disponibilità di Cassa, stipulato in data 6 dicembre 2002 tra BCC Securis S.r.l. e le 24 Banche di Credito Cooperativo, ciascuna Banca Cedente ha concesso una linea di liquidità per un ammontare totale pari ad euro 11.200.000 da utilizzarsi nel caso in cui la società veicolo non abbia mezzi sufficienti per far fronte ai pagamenti.

Le 20 Banche di Credito Cooperativo rimanenti, dopo la cessione del ramo d'azienda della Banca di Credito Cooperativo del Golfo di Gela alla Banca di Credito Cooperativo "G. Toniolo" di San Cataldo, con decorrenza 1 novembre 2008, e dopo l'uscita dall'operazione di cartolarizzazione della B.C.C. Agrobresciano, di B.C.C. CentroVeneto e di B.C.C. Terra d'Otranto in data 3 agosto 2009,

hanno sottoscritto un emendamento al Contratto di Finanziamento per le Disponibilità di Cassa il 30 dicembre 2009, concedendo una linea di liquidità pari a Euro 939.722 complessivi.  
Al 31 dicembre 2010 tale linea di liquidità non è stata utilizzata.

Di seguito la tabella riassuntiva degli importi impegnati da ciascuna BCC:

|  | <i>(valori in euro)</i> |
|--|-------------------------|
| BCC Alcamo (Don Rizzo di Alcamo)             | 96.732                  |
| BCC Altavilla Silentina                      | 59.437                  |
| BCC Battipaglia                              | 75.388                  |
| BCC Canicatti                                | 40.916                  |
| BCC Cantù                                    | 22.216                  |
| BCC Casagiove                                | 22.787                  |
| BCC Castellana Grotte                        | 75.013                  |
| BCC Fiumicello                               | 11.747                  |
| BCC Irpina                                   | 37.251                  |
| BCC Laurenzana                               | 12.993                  |
| BCC Laurino (Alto Cilento "Laurino")         | 21.345                  |
| BCC Marino                                   | 82.839                  |
| BCC Montecorvino                             | 53.293                  |
| BCC Regalbuto (La Riscossa di Regalbuto)     | 28.269                  |
| BCC Reggiana                                 | 30.087                  |
| BCC Salerno                                  | 89.312                  |
| BCC San Cataldo ("G. Toniolo" di S. Cataldo) | 32.550                  |
| BCC S. Marco Cavoti                          | 21.960                  |
| BCC Sannio Calvi                             | 66.586                  |
| BCC Scafati Cetara                           | 59.001                  |
| <b>Totale</b>                                | <b>939.722</b>          |

#### F.6 - FACOLTÀ OPERATIVE DELLA SOCIETÀ CESSIONARIA

BCC Securis S.r.l. ha poteri operativi limitati dallo statuto. In particolare l'art. 2 recita:

“La Società ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, ed eventuali successive modifiche ed integrazioni, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio da parte della Società. In conformità alle disposizioni della predetta legge, i crediti relativi a ciascuna operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato, a tutti gli effetti, da quello della Società e da quelli relativi alle eventuali altre operazioni di cartolarizzazione compiute dalla Società, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi per finanziare l'acquisto dei crediti stessi. Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, la Società può compiere le operazioni accessorie da stipularsi per il buon fine delle operazioni di cartolarizzazione da essa realizzate, o comunque strumentali al conseguimento del proprio oggetto sociale, ivi comprese operazioni di reinvestimento in altre attività finanziarie (inclusi crediti aventi caratteristiche simili a quelli già oggetto di cartolarizzazione) dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti acquistati, non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti derivanti dai titoli di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b), della Legge n. 130 del 30 aprile 1999”.

Tutte le principali attività operative connesse alla gestione dell'operazione sono state affidate a terzi (vedi punto F.3). La società veicolo si impegna a non approvare, concordare o consentire ad alcun atto o cosa che possa pregiudicare gli interessi degli obbligazionisti e di altri creditori.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## F.7 - DATI DI FLUSSO RELATIVI AI CREDITI

*(valori in euro)*

| Valore netto                        | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) Situazione iniziale</b>       | <b>52.063.576</b> | <b>62.430.802</b> |
| <b>b) Variazioni in aumento</b>     |                   |                   |
| b.1 Interessi corrispettivi         |                   |                   |
| b.2 Interessi di mora/legali        | 2.935.240         | 3.139.163         |
| b.3 Spese legali                    | 0                 | 0                 |
| b.4 Riprese di valore               | 2.120.440         | 2.447.918         |
| b.5 Altre variazioni                | 0                 | 30.391            |
| <b>c) Variazioni in diminuzione</b> |                   |                   |
| c.1 Incassi                         | -5.465.700        | -7.769.944        |
| c.2 Altre variazioni                | 0                 | 0                 |
| c.3 Cancellazioni                   | 0                 | 0                 |
| c.4 Cessioni                        | 0                 | -1.012.572        |
| c.5 Perdite su crediti              | -1.630.801        | -4.063.018        |
| c.6 Svalutazione interessi di mora  | -2.935.240        | -3.139.163        |
| <b>d) Situazione finale</b>         | <b>47.087.515</b> | <b>52.063.576</b> |

## F.8 - EVOLUZIONE DEI CREDITI SCADUTI

Non applicabile in quanto trattasi di crediti tutti rivenienti da sofferenze.

## F.9 - FLUSSI DI CASSA

I flussi di cassa sono così riassunti:

(valori in euro)

|                                      | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Liquidità iniziale</b>            | <b>3.115.062</b> | <b>4.794.860</b> |
| <b>INCASSI:</b>                      |                  |                  |
| da crediti in portafoglio            | 5.792.543        | 8.059.473        |
| per interessi su CCT                 | 0                | 295.782          |
| per interessi attivi su c/c bancario | 17.923           | 96.103           |
| per incasso CCT                      | 0                | 8.080.000        |
| <b>PAGAMENTI:</b>                    |                  |                  |
| Per rimborsi su notes                | -3.819.000       | -12.935.000      |
| Per interessi su notes               | -195.793         | -313.508         |
| Per interessi su MRL                 | -68.017          | -295.762         |
| per commissioni di servicing         | -179.017         | -397.907         |
| Per commissioni passive bancarie     | -4.478           | -4.851           |
| Per altre spese di gestione          | -267.474         | -802.491         |
| Per spese legali                     | -853.317         | -875.637         |
| Per rimborsi CCT                     | -897.077         | -2.586.000       |
| Per Premium su LRL                   | -222.762         | 0                |
| <b>Liquidità finale</b>              | <b>2.418.593</b> | <b>3.115.062</b> |

Nel corso dell'esercizio 2010 la società ha incassato l'importo totale di euro 5.792.543 a titolo di rimborsi in conto capitale sui crediti cartolarizzati e l'importo di euro 17.923 a titolo di interessi attivi sui conti correnti bancari. La società ha rimborsato l'importo di euro 3.819.000 sulle notes e l'importo di euro 195.79 a titolo di interessi passivi sulle notes, oltre all'importo di euro 68.017 per interessi passivi sul mutuo a ricorso limitato.

Alla data del 31 dicembre 2010, la società ha rimborsato l'importo di euro 853.317 per spese legali sostenute su posizioni chiuse o non più recuperabili.

Complessivamente, il flusso di cassa del periodo risulta in linea con le previsioni di incasso formulate in sede di strutturazione dell'operazione, che vengono di seguito riportati, per opportuna memoria, al successivo punto F.11.

## F.10 - SITUAZIONE DELLE GARANZIE E DELLE LINEE DI LIQUIDITÀ

(valori in euro)

|   |         |
|---|---------|
| Mutuo a Ricorso Limitato concesso dalle Banche di Credito Cooperativo | 0       |
| Linea di liquidità concessa dalle Banche di Credito Cooperativo       | 939.722 |



Nel corso dell'esercizio 2009 il valore residuo del mutuo a ricorso limitato è risultato pari a Euro 0, per effetto dell'incasso di tutti i titoli di Stato pari a Euro 8.080.000 alla data di scadenza 1° agosto 2009.

In data 30 dicembre 2009 le 20 Banche di Credito Cooperativo facenti parte dell'operazione di cartolarizzazione hanno sottoscritto un emendamento al Contratto di Finanziamento per le Disponibilità di Cassa, concedendo una linea di liquidità pari a Euro 939.722 complessivi.

L'emendamento è tacitamente rinnovabile ogni anno.

#### F.11 - RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA

I crediti cartolarizzati, in quanto rappresentati da crediti in sofferenza, non presentano un piano di rimborso preordinato.

#### F.12 - RIPARTIZIONE PER LOCALIZZAZIONE TERRITORIALE

Tutti i crediti sono denominati in euro e tutti i debitori sono residenti in Italia.

*(valori in euro)*

| Regione               | Numero posizioni | Importo residuo al 31.12.2010 |
|-----------------------|------------------|-------------------------------|
| Basilicata            | 60               | 391.704                       |
| Campania              | 1.026            | 25.998.000                    |
| Emilia Romagna        | 131              | 1.809.495                     |
| Friuli Venezia Giulia | 22               | 130.412                       |
| Lazio                 | 78               | 3.527.830                     |
| Lombardia             | 9                | 215.864                       |
| Puglia                | 163              | 3.893.422                     |
| Sicilia               | 1.119            | 11.120.788                    |
| Veneto                | 0                | 0                             |
| <b>TOTALE</b>         | <b>2.608</b>     | <b>47.087.515</b>             |

#### F.13 - CONCENTRAZIONE DEL RISCHIO

##### F.13.1 - INFORMAZIONI CIRCA IL GRADO DI FRAZIONAMENTO DEL PORTAFOGLIO CREDITI

*(valori in euro)*

| Fasce di frazionamento del portafoglio (euro) | Numero di posizioni | Importo           |
|---|---------------------|-------------------|
| 0-25.000                                      | 2.183               | 9.646.433         |
| 25.000-75.000                                 | 293                 | 12.368.317        |
| 75.000- 250.000                               | 108                 | 13.426.637        |
| Oltre 250.000                                 | 24                  | 11.646.128        |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.608</b>        | <b>47.087.515</b> |

F.13.2 - INDICAZIONE DI OGNI CREDITO CHE, SINGOLARMENTE, SUPERA IL 2% DELL'AMMONTARE TOTALE DEI CREDITI IN PORTAFOGLIO

Non ci sono crediti superiori al 2% dell'ammontare dei crediti in portafoglio.

ALTRE INFORMAZIONI

In merito agli aspetti fiscali relativi alla gestione del portafoglio cartolarizzato, si segnala che la società, ha seguito l'orientamento prevalente fondato sul provvedimento di Banca d'Italia n° 14890 del 29.03.2000, confermato dalla Circolare dell'Agenzia delle Entrate 8/E del 06.02.2003, avente come oggetto il trattamento fiscale del patrimonio separato delle società costituite per la cartolarizzazione dei crediti, secondo la quale i risultati economici derivanti dalla gestione del patrimonio cartolarizzato, nel corso della realizzazione delle operazioni in esame, non rientrano nella disponibilità della società, e di conseguenza rimanendo quest'ultima estranea ad essi, viene esclusa l'imponibilità in capo alla società stessa di eventuali spread.

Tale assunto risulta in linea con quanto disposto dalla Banca d'Italia nel citato provvedimento del 29.03.2000, in base al quale, il conto economico della società veicolo non risulta influenzato dai flussi attivi e passivi afferenti ai crediti collegati al patrimonio cartolarizzato, sia per la quota capitale che per gli interessi attivi, né dalle spese sostenute dalla società per la gestione di ciascuna operazione.

Rimane fermo il concetto che l'eventuale risultato di gestione che residui una volta soddisfatti tutti i creditori del patrimonio separato, e di cui la società veicolo risulti destinataria, deve essere attratto a tassazione, in quanto rientrerà nella disponibilità giuridica della stessa e quindi concorrerà a formare il suo reddito imponibile.

SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

3.1 RISCHIO DI CREDITO

La società è esposta esclusivamente nei confronti di banche e nei confronti del patrimonio separato. Per questo motivo il rischio di credito è da considerarsi limitato. Non sono quindi implementate politiche di gestione di tale rischio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA

---

| Portafogli/qualità                                   | Sofferenze | Attività incagliate | Attività ristrutturate | Attività scadute | Altre attività | Totale        |
|--|------------|---------------------|------------------------|------------------|----------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |            |                     |                        |                  |                |               |
| 2. Attività finanziarie al fair value                |            |                     |                        |                  |                |               |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |            |                     |                        |                  |                |               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |            |                     |                        |                  |                |               |
| 5. Crediti verso banche                              |            |                     |                        |                  |                |               |
| 6. Credito verso enti finanziari                     |            |                     |                        |                  | 8.851          | 8.851         |
| 7. Credito verso clientela                           |            |                     |                        |                  |                |               |
| 8. Altre attività                                    |            |                     |                        |                  | 22.729         | 22.729        |
| 9. Derivati di copertura                             |            |                     |                        |                  |                |               |
| <b>Totale 2010</b>                                   |            |                     |                        |                  | <b>31.580</b>  | <b>31.580</b> |
| <b>Totale 2009</b>                                   |            |                     |                        |                  | <b>25.673</b>  | <b>25.673</b> |

### 3.2 RISCHI DI MERCATO

#### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

In considerazione del tipo di operatività, si considera pressoché inesistente il rischio di tasso.

#### 3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La società non è esposta al rischio di prezzo.

#### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

La società non ha in essere operazioni denominate in valuta estera, di conseguenza il rischio di cambio è nullo.

## 3.3 RISCHI OPERATIVI

I rischi operativi sono individuati nei rischi che si verificano perdite imprevedute in seguito a disfunzioni nei sistemi informativi. Per fronteggiare tali rischi BCC Securis S.r.l. ha adottato un sistema di recupero dei dati in caso di danneggiamento del sistema contabile.

## SEZIONE 4 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

## 4.1.2.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE

|    | Voci/Valori   | 2010          | 2009          |
|----|---|---------------|---------------|
| 1. | Capitale  | 10.000        | 10.000        |
| 2. | Sovrapprezzo di emissione   |               |               |
| 3. | Riserve   |               |               |
|    | - di utili  |               |               |
|    | a) legale   | 1.476         | 1.426         |
|    | b) statutaria   |               |               |
|    | c) azioni proprie   |               |               |
|    | d) altre  |               |               |
|    | - altre   | -882          | -882          |
| 4. | (Azioni proprie)  |               |               |
| 5. | Riserve da valutazione  |               |               |
|    | - Attività finanziarie disponibili per la vendita   |               |               |
|    | - Attività materiali  |               |               |
|    | - Attività immateriali  |               |               |
|    | - Copertura di investimenti esteri  |               |               |
|    | - Copertura dei flussi finanziari   |               |               |
|    | - Differenze di cambio  |               |               |
|    | - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                          |               |               |
|    | - 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) d'esercizio   | 8             | 50            |
|    | <b>Totale</b>   | <b>10.602</b> | <b>10.594</b> |

## SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

|      | Voci  | Importo Lordo | Imposta sul reddito | Importo Netto |
|------|---|---------------|---------------------|---------------|
| 10.  | Utile (perdita) d'esercizio   | 6.245         | 6.237               | 8             |
|      | <b>Altre componenti reddituali</b>  |               |                     |               |
| 20.  | <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                     |               |                     |               |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>  |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico   |               |                     |               |
|      | - rettifiche da deterioramento  |               |                     |               |
|      | - utili/perdite da realizzo   |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni   |               |                     |               |
| 30.  | <b>Attività materiali</b>   |               |                     |               |
| 40.  | <b>Attività immateriali</b>   |               |                     |               |
| 50.  | <b>Copertura di investimenti esteri:</b>  |               |                     |               |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>  |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico   |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni   |               |                     |               |
| 60.  | <b>Copertura dei flussi finanziari:</b>   |               |                     |               |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>  |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico   |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni   |               |                     |               |
| 70.  | <b>Differenze di cambio:</b>  |               |                     |               |
|      | a) variazioni di valore   |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico   |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni   |               |                     |               |
| 80.  | <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>   |               |                     |               |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>  |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico   |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni   |               |                     |               |
| 90.  | <b>Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti</b>                              |               |                     |               |
| 100. | <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b> |               |                     |               |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>  |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico   |               |                     |               |
|      | - rettifiche da deterioramento  |               |                     |               |
|      | - utili/perdite da realizzo   |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni   |               |                     |               |
| 110. | <b>Totale altre componenti reddituali</b>   |               |                     |               |
| 120. | <b>Reddittività complessiva (Voce 10+110)</b>   | 6.245         | 6.237               | 8             |

## SEZIONE 6 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

## 6.1 INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

La Società non ha il Collegio Sindacale.

La tabella seguente evidenzia i compensi maturati e corrisposti al 31 dicembre 2010 all'Amministratore Unico:

| <i>Soggetto</i> | <i>Descrizione carica</i> |                            | <i>Compensi (comprensivi di IVA indetraibile)</i> |                              |                                |                       |
|-----------------|---------------------------|----------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
|                 | <i>Carica ricoperta</i>   | <i>Durata della carica</i> | <i>Emolumenti per la carica</i>                   | <i>Benefici non monetari</i> | <i>Bonus e altri incentivi</i> | <i>Altri compensi</i> |
| Antonio Bertani | Amministratore Unico      | Indeterminata              | 8.736   |                              |                                |                       |

Iccrea Banca S.p.A. delibera annualmente il compenso per l'Amministratore Unico.

L'Amministratore Unico non possiede partecipazioni nella società. Non sono state poste in essere ulteriori operazioni con parti correlate.

#### 6.2 CREDITI E GARANZIE RILASCIATE A FAVORE DI AMMINISTRATORI E SINDACI

Non sono stati concessi crediti né prestate garanzie in favore degli amministratori.

#### 6.3. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

In relazione agli obblighi di informazione a cui sono soggette le società sottoposte all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del codice civile, di seguito si evidenziano i dati di bilancio al 31 dicembre 2009 della capogruppo Iccrea Holding S.p.A. con sede legale in via Lucrezia Romana, 41/47 – Roma.

(valori in migliaia di euro)

| <u>STATO PATRIMONIALE</u>  |                | <u>CONTO ECONOMICO</u>  |               |
|----------------------------|----------------|---|---------------|
| <b>Attivo</b>              | <b>942.800</b> | <b>Margine di interesse</b>   | <b>-3.081</b> |
| <b>Passivo</b>             | <b>143.499</b> | <b>Commissini nette</b>   | <b>2.127</b>  |
| <b>Fondo rischi</b>        | <b>4.546</b>   | Dividendi e proventi assimilati   | 25.088        |
| Capitale Sociale           | 712.420        | Utile/perdita da cessione o riacquisto di:  |               |
| Riserva legale             | 21.051         | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                  | -9.668        |
| Riserva per azioni proprie | 384            | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>14.466</b> |
| Riserva statutaria         | 0              | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                           |               |
| Altre Riserve              | 40.742         | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                  | -1.449        |
| Riserve di rivalutazione   | 3.476          | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                   | <b>13.017</b> |
| Azioni proprie             | -384           | Costi operativi   | -18.103       |
| Utile di esercizio         | 17.066         | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 14.534        |
| <b>Patrimonio netto</b>    | <b>794.755</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>            | <b>9.448</b>  |
|                            |                | Imposte sul reddito   | 7.618         |
|                            |                | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>            | <b>17.066</b> |
|                            |                | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 0             |
|                            |                | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>17.066</b> |

## SEZIONE 7 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

Si segnala che la Società non ha dipendenti in organico.

BCC Securis S.r.l.



Dr. Antonio Bertani

Amministratore Unico,  
Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili e societari



**BCC Securis S.r.l.**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010

Relazione della società di revisione



## Relazione della società di revisione

Ai Soci della  
BCC Securis S.r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della BCC Securis S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete all'amministratore unico della BCC Securis S.r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la BCC Securis S.r.l. nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 non era obbligata alla revisione contabile ex art. 2477 del Codice Civile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'amministratore unico. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BCC Securis S.r.l. al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Società.
4. La Società svolge esclusivamente l'attività di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130/99 e, in ossequio alle Istruzioni di Banca d'Italia del 16 dicembre 2009, ha rilevato le attività finanziarie acquistate, i titoli emessi e le altre operazioni compiute nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione nella nota integrativa e non nello stato

patrimoniale. La rilevazione delle attività e passività finanziarie nella nota integrativa è effettuata in conformità alle disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia a norma dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005, nel rispetto dei principi contabili internazionali. Tale impostazione è anche in linea con quanto stabilito dalla legge n. 130/99, secondo la quale i crediti 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 cartolarizzazione è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti all'interpretazione degli statuiti principi contabili.

Roma, 1 aprile 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Alberto M. Pisani  
(Socio)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto M. Pisani', is written over the typed name and title.

*Attestazione*  
*del bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2010*  
*ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999*  
*e successive modifiche e integrazioni*

Il sottoscritto, Dott. Antonio Bertani, nella qualità di Amministratore Unico e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di BCC Securis S.r.l., tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

**ATTESTA**

l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio al 31.12.2010.

Si segnala che l'oggetto esclusivo della Società è la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione dei crediti ai sensi della legge n. 130 del 30 aprile 1999, come successivamente modificata e integrata, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, individuabili in blocco se si tratta di una pluralità di crediti, finanziato attraverso il ricorso all'emissione di titoli di cui agli art.1 e 5 della legge n. 130/1999 con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio patrimoniale diretto da parte della Società.

Si attesta, quindi, che il bilancio d'esercizio al 31.12.2010:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards e gli International Accounting Standards (IAS/IFRS), in ottemperanza a quanto previsto dal Decreto Legislativo 38/2005 e alle informazioni del Provvedimento della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009.

Le informazioni relative all'operazione di cartolarizzazione sono presentate in apposita sezione della Nota Integrativa e non formano parte degli schemi di Bilancio. Di conseguenza tali valori, afferenti l'operazione di cartolarizzazione, non sono stati influenzati dall'applicazione dei principi IAS/IFRS.

Con riferimento alle operazioni della specie, la Banca d'Italia ha espressamente previsto che:

- le informazioni contabili relative a ciascuna operazione di cartolarizzazione trovino separata evidenza nella Nota Integrativa;
- le informazioni debbano contenere tutti i dati di carattere qualitativo e quantitativo necessari

per una rappresentazione chiara e completa di ciascuna operazione.

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

Inoltre, la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente.

Roma, 4 aprile 2011

Antonio Bertani

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Bertani', is written over a horizontal line.

Amministratore Unico,  
Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili e societari