

Credico Finance S.r.l.

STATO PATRIMONIALE

al 31 dicembre 2008

(valori espressi in Euro)

	2008	2007
<u>STATO PATRIMONIALE</u>		
ATTIVO		
60. Crediti	43.909	42.834
120. Attività fiscali		
(a) correnti	2.588	2.596
(b) anticipate		
140. Altre attività	27.185	25.186
TOTALE ATTIVO	73.682	70.616

	2008	2007
PASSIVO		
90. Altre passività	16.572	14.707
120. Capitale	51.645	51.645
160 Riserve	4.264	3.121
170 Riserve di valutazione		
180 Utile (Perdita) d'esercizio	1.201	1.143
TOTALE PASSIVO	73.682	70.616

L'Amministratore Unico


Credico Finance S.r.l.

CONTO ECONOMICO

al 31 dicembre 2008

(valori espressi in Euro)

	2008	2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.656	1.426
20. Interessi passivi e oneri assimilati		
Margine di interesse	1.656	1.426
30. Commissioni attive		
40. Commissioni passive		
Commissioni nette	-	-
50. Dividendi e proventi assimilati		
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione		
70. Risultato netto dell'attività di copertura		
80. Risultato netto dell'attività finanziarie al <i>fair value</i>		
90. Risultato netto delle passività finanziarie al <i>fair value</i>		
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) passività finanziarie		
Margine di intermediazione	1.656	1.426
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) passività finanziarie		
120. Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(75.935) (75.935)	(70.802)
130. Rettifiche di valore nette su attività materiali		
140. Rettifiche di valore nette su attività immateriali		
150. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali		
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		
170. Altri oneri di gestione		
180. Altri proventi di gestione	75.935	70.802
Risultato della Gestione operativa	-	-
190. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
200. Utili (Perdite) da cessione di investimenti		
Utile (Perdita) dell'Attività corrente al lordo delle imposte	1.656	1.426
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(455)	(283)
Utile (Perdita) dell'Attività corrente al netto delle imposte	1.201	1.143
220. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.201	1.143

Credico Finance S.r.l.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2008

ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

La Società, costituita il 15 giugno 2000 ha come oggetto sociale l'esercizio dell'attività di cartolarizzazione di crediti ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130.

FORMA E CONTENUTO DELLA NOTA INTEGRATIVA

La presente Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

Parte A – Politiche Contabili

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C – Informazione sul conto economico

Parte D – Altre informazioni

Ciascuna parte della Nota integrativa è articolata in sezioni che illustrano ogni singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 Parte Generale

Sezione 1: Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio al 31/12/2008 è redatto secondo gli International Financial Reporting Standards e gli International Accounting Standards (nel seguito "Ifrs", "ias", o principi contabili internazionali).

I principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board), rappresentano un insieme di criteri standard per la redazione dei bilanci delle società, atto a rendere gli stessi facilmente confrontabili in un contesto caratterizzato da una crescente competizione e globalizzazione.

In ambito europeo l'applicazione dei principi IAS/IFRS è stata prevista per i bilanci consolidati delle società quotate dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

La Comunità Europea ha completato il processo di omologazione dei principi IAS/IFRS, funzionale alla loro applicazione, a dicembre 2004, con la ratifica del principio IAS 39 relativo agli strumenti finanziari.

In ambito nazionale il Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 ha esteso l'applicazione dei principi IAS/IFRS, nell'ambito delle opzioni consentite dal Regolamento europeo, anche ai bilanci individuali (in via facoltativa per il 2005 ed obbligatoria dal 2006) delle società quotate, banche, enti finanziari vigilati e delle imprese di assicurazione non quotate .

La Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferiti dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, ed a completamento del quadro normativo, ha provveduto ad emanare con il Provvedimento del 14

febbraio 2006, le “Istruzioni per la redazione dei Bilanci degli intermediari Finanziari iscritti nell’elenco speciale, degli Imel, delle Sgr e delle Sim”, secondo cui è stato redatto il Bilancio d’esercizio.

La Società Credico Finance S.r.l., in ottemperanza a quanto previsto dal citato Decreto Legislativo 38/2005, ha adottato i principi IAS/IFRS nella redazione del proprio Bilancio individuale, a partire dall’esercizio 2006.

Il bilancio è redatto in euro, moneta funzionale della società. I prospetti contabili e la nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in unità di euro.

Sezione 2: Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dai prospetti contabili di stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione dell’amministratore unico sull’andamento della gestione. Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i “di cui” delle voci e sottovoci).

Il bilancio è predisposto secondo i principi generali richiamati dal “Quadro Sistemico” (Framework) per la preparazione e presentazione del bilancio, avendo particolare riguardo ai principi fondamentali di prevalenza della sostanza sulla forma, all’assunzione di funzionamento e continuità aziendale, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell’informazione.

Il bilancio è redatto nel rispetto del principio di competenza economica e nella prospettiva della continuazione dell’attività aziendale.

Non sono riportate le voci che non presentano importi né per l’esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

La nota integrativa comprende le informazioni previste dal Provvedimento della Banca d’Italia del 14 febbraio 2006 “Istruzioni per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell’Elenco Speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle società di intermediazione mobiliare (SIM)” e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

La rilevazione delle attività e passività finanziarie nella nota integrativa è effettuata, in conformità delle disposizioni amministrative emanate dalla Banca d’Italia a norma dell’art. 9 del D.Lgs. 38/2005, nel rispetto dei principi contabili internazionali, evidenzia la separatezza del patrimonio dell’operazione di cartolarizzazione con i beni della società. 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 il principio contabile IAS 39 dei 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.

Operazioni di cartolarizzazione

La rappresentazione contabile dell’operazione di cartolarizzazione rispetta le citate “Istruzioni per la redazione dei Bilanci degli intermediari Finanziari iscritti nell’elenco speciale, degli Imel, delle Sgr e delle Sim” emanate da Banca d’Italia con il Provvedimento del 14 febbraio 2006.

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 viene 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 sono 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

Nel periodo intercorso fra la chiusura di esercizio e la data di approvazione del presente bilancio non si sono verificati eventi tali da incidere sull’operatività e sui risultati economici. L’operazione di cartolarizzazione è proseguita con un regolare svolgimento.

A.2: PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

CASSA E DISPONIBILITÀ

I fondi in cassa o presso conti correnti bancari sono iscritti nel momento in cui entrano nella disponibilità della società e sono valutati al fair value.

CREDITI

La presente voce accoglie gli impieghi con la clientela e con le banche, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

La voce risulta valorizzata per l'ammontare dei depositi e conti correnti attivi.

I crediti sono valutati al costo ammortizzato. Tale criterio non è applicato ai crediti inferiori al breve termine, in cui la relativa valutazione è effettuata al loro valore originale. Ad ogni data di chiusura, i crediti sono sottoposti alla verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di impairment. I crediti sono cancellati quando l'attività in esame viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi, quando scattano i diritti contrattuali o quando il credito è considerato definitivamente irrecuperabile. La componente reddituale è rappresentata dai ricavi scaturenti dagli interessi attivi sui conti correnti bancari.

ATTIVITA' E PASSIVITA' FISCALI

Fiscalità corrente

Nello stato patrimoniale sono presentati i debiti o i crediti d'imposta al netto degli acconti erogati e delle ritenute d'acconto subite.

Le attività e passività per imposte correnti sono rilevate in base al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'imponibile fiscale dell'esercizio determinato a norma delle leggi vigenti.

ALTRE ATTIVITÀ

L'iscrizione dei crediti derivanti dal riaddebito dei costi sostenuti a favore del patrimonio destinato ha luogo nel momento in cui la prestazione è ultimata o i costi sostenuti, cioè nel momento in cui sorge per la società il diritto al ricevimento del corrispettivo.

ALTRE PASSIVITA'

Sono rilevati al loro valore nominale ed il regolamento è previsto entro il normale ciclo operativo della Società e non saranno previsti differimenti. L'iscrizione iniziale dei debiti avviene al fair value di norma corrispondente al compenso pagato comprensivo degli eventuali proventi e/o oneri accessori.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale è esposto al netto della parte sottoscritta e non versata.

COSTI E RICAVI

I costi e ricavi sono esposti in bilancio base alla loro natura e competenza economica.

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".

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I dati di bilancio sono espressi in euro

ATTIVO

Sezione 6 - Crediti (Voce 60)

6.1 "Crediti verso banche"

2008	2007	Variazione
43.909	42.834	1.075

La voce è costituita dal saldo attivo dei conti correnti bancari.

Composizione	Totale al 31/12/2008	Totale al 31/12/2007
1. Depositi e conti correnti	43.909	42.834
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti		
3.1 da leasing finanziario		
3.2 da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3.3 altri finanziamenti		
4. Titoli di debito		
5. Altre attività		
6. Attività cedute e non cancellate		
6.1 rilevate per intero		
6.2 rilevate parzialmente		
7. Attività deteriorate		
7.1 da leasing finanziario		
7.2 da attività di factoring		
7.3 altri finanziamenti		
Totale Valore di Bilancio	43.909	42.834
Totale Fair value	43.909	42.834

Tale voce è costituita dal saldo attivo del conto corrente n. 23631/60 intrattenuto presso Iccrea Banca, comprensivo degli interessi maturati alla data di riferimento.

Sezione 12 - Attività fiscali e Passività fiscali (Voce 120 dell'attivo e voce 70 del passivo)

Nella presente voce figurano le attività e le passività fiscali (correnti e anticipate).

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

	2008	2007
Attività Fiscali		
1. Correnti	2.588	2.596
2. Anticipate		
Totale Valore di Bilancio	2.588	2.596

La voce è così composta:

	2008	2007
Ritenute d'acconto subite	447	384
Credito Ires	2.102	2.173
Credito Irap	39	39
Totale attività fiscali correnti	2.588	2.596

Le ritenute d'acconto subite rappresentano le ritenute operate sugli interessi attivi maturati al 31 Dicembre 2008.

I crediti Ires ed Irap sono crediti tributari così come risultanti dalla dichiarazione Unico 2008 al netto delle eventuali imposte maturate nell'anno.

Sezione 14 - Altre Attività (Voce 140)

14.1 Composizione della voce 140 "Altre Attività"

Le altre attività sono così composte:

	2008	2007
Conto collegamento costi di struttura	27.185	25.186
Totale altre attività	27.185	25.186

Il Conto collegamento costi di struttura rappresenta sostanzialmente il credito, come previsto contrattualmente, per il ribaltamento dei costi e dei ricavi dal patrimonio societario al patrimonio separato. Si è ritenuto opportuno a fine anno compensare le voci di debito e credito verso il patrimonio separato. I debiti verso il sotto la riga erano infatti originati principalmente dal pagamento di costi che a fine anno sono stati oggetti di ribaltamento.

PASSIVO

Sezione 9 – Altre Passività (voce 90)

9.1 Composizione della voce 90 "Altre Passività"

Le altre passività sono costituite da:

	2008	2007
- Debiti verso fornitori	16.007	14.707

- Fatture da ricevere	0	0
- Ritenute Irpef lavoratori autonomi	0	0
- Debiti verso Iccrea Holding	565	0
TOTALE GENERALE	16.572	14.707

Riportiamo di seguito il dettaglio dei debiti verso fornitori:

- Fis Fiduciaria	16.007
Totale	16.007

Sezione 12 – Patrimonio (Voci 120,130,140,150,160 e 170)

12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

Tipologie / Valori		31/12/2008	31/12/2007
1.	Capitale	51.645	51.645
	1.1 Azioni Ordinarie	n. 0	n. 0
	1.2 Altre Azioni	n. 0	n. 0
Totale Valore di Bilancio		51.645	51.645

Il Capitale Sociale interamente sottoscritto e versato, risulta essere così costituito ed è così suddiviso:

Soci	Percentuale Partecipazione	Valore Nominale Partecipazione
Iccrea Banca	92%	47.513,40
Federazione Lombarda BCC	1%	516,45
Federazione delle BCC Emilia Romagna	1%	516,45
Federazione Toscana BCC	1%	516,45
Federazione Siciliana BCC	1%	516,45
Federazione Veneta BCC	1%	516,45
Federazione BCC Friuli Venezia Giulia	1%	516,45
Federazione BCC Puglia e Basilicata	1%	516,45
Banca di Credito Cooperativo di Roma	1%	516,45

12.5 Composizione e variazioni della voce 160 “Riserve”

Tipologie/Valori	Riserve di utili		Altro		Totale
	Legale	Utili portati a nuovo	Riserve di restatement	Altre riserve	
A. Esistenze iniziali	182	4.434	(1.495)	0	3.121
B. Aumenti					
B.1 Attribuzioni	57	1.086			1.143

C.	B.2	Altre variazioni				
	Diminuzioni					
	C.1	Utilizzi copertura perdite distribuzione trasferimento capitale				
	C.2	Altre variazioni				
D.	Rimanenze Finali		239	5.520	(1.495)	4.264

Per quanto alla distribuibilità delle riserve si fa riferimento a quanto esposto nella tabella successiva.

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Riserve di utili:					
Riserva legale	239	B			
Riserva straordinaria	5.520	A,B,C	5.520		
Altro:					
Riserva di Restatement	(1.495)				
Utili portati a nuovo	0	B			
Quota non distribuibile			5.520		
Quota distribuibile					

Legenda

- A per aumento di capitale
- B per copertura di perdite
- C per distribuzione ai soci

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Interessi (Voci 10 e 20)

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

La voce interessi attivi accoglie interessi su crediti verso enti creditizi.

Voci/Forme Tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altre attività	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie ed impegni						
- per altri crediti				1.656	1.656	1.426
5.2 Crediti verso enti finanziari						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie ed impegni						
- per altri crediti						
5.3 Crediti verso clientela						
- per leasing finanziario						

- per factoring						
- per garanzie ed impegni						
- per altri crediti						
6. Altre attività						
7. Derivati di copertura						
Totale				1.656	1.656	1.426

Sezione 10 – Spese Amministrative (Voce 120)

10.2 Composizione della voce 120.b “Altre spese amministrative”

	2008	2007
- consulenze legali e notarili	1.167	78
- consulenze fiscali ed amministrative	52.565	54.043
- revisione bilancio	10.200	7.215
- emolumento Amministratore Unico	9.755	7.488
- Tassa di CCGG e CCIAA	510	683
- spese deposito bilancio	135	127
- imposta di bollo	76	76
- spese postali	19	11
- traduzioni	883	1.020
- spese commissioni bancarie	60	61
- altre spese	565	0
Totale	75.935	70.802

L'incremento delle spese amministrative rispetto l'anno 2007 è dato principalmente dall'aumento degli onorari per la società di revisione e l'emolumento dell'Amministratore Unico.

Sezione 16 – Altri proventi di gestione (Voce 180)

Nella voce confluiscono le componenti di ricavo, anche di natura straordinaria, non imputabili ad altre voci di conto economico.

16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”

2008	2007	Variazione
75.935	70.802	5.133

Il saldo al 31 dicembre 2008 è riferibile al conto collegamento costi di struttura che risulta essere così composto:

- consulenze legali e notarili	1.167
- consulenze fiscali ed amministrative	52.565
- revisione bilancio	10.200
- emolumento Amministratore Unico	9.755
- Tassa di CCGG e CCIAA	510
- spese deposito bilancio	135
- imposta di bollo	76
- spese postali	19
- traduzioni	883
- spese commissioni bancarie	60
Totale	75.935

Come specificato nella sezione delle spese amministrative l'incremento rispetto al 2007 è originato principalmente dall'incremento delle competenze riconosciute alla società di revisione ed all'Amministratore Unico per il rimborso di spese vive sostenute per l'espletamento dell'incarico.

Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'Esercizio dell'operatività corrente (Voce 210)

Nella presente voce figura l'onere fiscale, come saldo tra fiscalità corrente e differita, relativo al reddito dell'Esercizio.

19.1 Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Imposte correnti	455	283
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti Esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'Esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate		
5. Variazione delle imposte differite		
Imposte di competenza dell'esercizio	455	283

Sezione 21 – Conto Economico – altre informazioni

Non vi sono informazioni di cui non sia stata data evidenza nei dettagli di cui sopra.

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

D - GARANZIE E IMPEGNI

Garanzie rilasciate a favore di terzi

La società non ha rilasciato garanzie a favore di terzi

Impegni

Non risultano impegni diversi da quanto riportato nella sezione F.

Operazioni "fuori bilancio"

La società non ha in essere operazioni fuori bilancio al 31 dicembre 2008 oltre a quanto indicato nella sezione F.

F - CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI

Struttura, Forma e Criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Prospetto Riassuntivo delle Attività Cartolarizzate e dei Titoli Emessi

La struttura e la forma del prospetto riassuntivo sono in linea con quelli previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 29 marzo 2000, "Schemi di Bilancio delle Società per la cartolarizzazione dei crediti", così come aggiornati dalle "Istruzioni per la redazione dei Bilanci degli intermediari Finanziari iscritti nell'elenco speciale, degli Imel, delle Sgr e delle Sim" emanate dalla Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferiti dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, con il Provvedimento del 14

febbraio 2006.

Poiché l'operazione di cartolarizzazione si è perfezionata nel corso dell'esercizio 2001, sono stati esposti, a fini comparativi, i dati relativi all'esercizio precedente.

Come per la precedente sezione della Nota Integrativa, gli importi sono espressi in unità di Euro, laddove non diversamente indicato. Si espongono di seguito i criteri di valutazione adottati per le poste più significative, che conformemente a quanto previsto dalle sopraccitate Istruzioni di Banca d'Italia, rimangono conformi ai criteri previsti dal Dlgs. 87/92.

Attività Cartolarizzate

Le attività cartolarizzate sono iscritte al valore nominale, che rappresenta il presumibile valore di realizzo, al netto delle svalutazioni.

Impieghi delle disponibilità e Crediti verso Banche

I crediti, rappresentativi dei saldi attivi dei conti correnti intrattenuti con istituti di credito, sono esposti al valore nominale corrispondente al valore di presumibile realizzo.

Titoli emessi

I titoli emessi sono esposti ai corrispondenti valori nominali. I titoli di Serie C appartengono alla categoria dei titoli "asset-backed" a ricorso limitato e verranno rimborsati esclusivamente con le somme derivanti dalla riscossione dei crediti oggetto di cessione.

Altre Passività, Ratei e Risconti

Le passività sono iscritte al valore nominale.

I ratei ed i risconti sono stati determinati secondo i criteri della competenza economica, applicando il principio della correlazione dei costi e ricavi in ragione d'esercizio.

Interessi, Commissioni, Altri proventi ed Oneri

Costi e ricavi riferibili alle attività cartolarizzate ed ai titoli emessi, interessi, commissioni, proventi, altri oneri e ricavi, sono stati contabilizzati secondo il principio della competenza economica.

Contratti derivati

Il differenziale sul contratto di Interest Rate Swap, stipulato con fine di copertura del rischio di oscillazione dei tassi d'interesse, è iscritto tra gli oneri secondo il principio della competenza economica.

F. 1 PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE ATTIVITA' CARTOLARIZZATE E DEI TITOLI EMESSI

	Situazione al 31 dicembre 2008 (unità di Euro)	Situazione al 31 dicembre 2007 (unità di Euro)
A. Attività cartolarizzate	54.886.712	76.872.953
A1 Crediti	54.425.851	76.271.544
A2 Titoli		
A3 Altre	460.861	601.409
A3 a) Ratei interessi su Mutui in essere al 31 Dicembre	460.861	601.409
B. Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti	8.423.284	11.223.088
B1 Titoli di debito		
B2 Titoli di capitale		
B3 Altre	8.423.284	11.223.088
B3 a) Liquidità c/c bancari	8.228.850	11.214.988
B3 b) Pronti c/termine	0	0
B3 c) Altri	194.434	8.100
C. Titoli emessi (valore nominale)	58.936.692	82.912.047
C1 Titoli di categoria A (serie 1)	37.329.715	61.305.070
Di cui Segregazione titoli categoria A	118	2.352
C2 Titoli di categoria B (serie 2)	15.000.000	15.000.000
C3 Titoli di categoria C (serie 3)	6.606.977	6.606.977
D. Finanziamenti ricevuti		0
	-	
E. Altre passività	4.373.304	5.183.994
E1 Debiti verso gestione societaria	27.185	25.186
E2 Fornitori	162.534	178.690
E3 Debiti v/cedenti per rateo interessi	0	0
E4 Ratei passivi su titoli A e B emessi	775.340	1.017.106
E5 Excess spread su titoli C emessi	3.406.865	3.948.537
E6 Differenziale su Swap	0	13.095
E7 Debiti v/BCC per crediti incassati	1.380	1.380
E8 Ratei per operazioni p/t		0
F. Interessi passivi su titoli emessi	3.904.313	4.561.715
F1 Interessi su titoli A e B	3.448.646	4.102.961
F2 Excess spread su titoli C emessi	455.667	458.754
G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione	527.710	629.106
G1 per il servizio di servicing	341.721	473.242
G2 per altri servizi	185.989	155.864
H. Altri oneri	273.966	569.610
H1 Differenziale passivo swap	98.722	381.876
H2 Altre	175.244	187.734
I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate	4.156.185	5.348.249

L. Altri ricavi	549.804	412.182
L1 Ricavi da operazioni p/t e investimenti	148.465	64.646
L2 Interessi attivi da conti correnti	223.776	347.536
L3 Altri	177.563	0

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

F.2 DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE E DELL'ANDAMENTO DELLA STESSA.

In data 20 Settembre 2001, i seguenti soggetti:

- Banca di Credito Cooperativo dell'Agro Bresciano S.c.a.r.l. con sede legale a Ghedi (BS), Piazza Roma, 17;
- Banca di Credito Cooperativo di Alba, Langhe e Roero S.c.a.r.l. con sede legale in Alba (CN), Corso Italia 4/6;
- Banca di Credito Cooperativo di Orsago S.c.a.r.l. con sede legale in Orsago (CN), Via Vittorio Veneto, 38;
- Banca di Credito Cooperativo di Roma S.c.a.r.l. con sede legale in Roma (RM), Via Sardegna, 129;
- Banca di Credito Cooperativo di Romagna Est S.c.a.r.l. con sede legale in Savignano (FO), Corso Perticari, 25/27;

hanno ceduto, senza garanzia di solvenza, alla Credico Finance S.r.l. un portafoglio costituito da mutui ipotecari in bonis per un valore nominale di 303.030.827 Euro. Per tali crediti la Credico Finance ha versato, quale corrispettivo iniziale della cessione, Euro 303.030.827, impegnandosi a rimborsare a ciascuna cedente i ratei di interesse maturati fino al 31 agosto 2001 (data di valutazione del portafoglio ceduto).

Le singole BCC hanno selezionato il portafoglio oggetto di cessione in modo da includere esclusivamente mutui aventi le seguenti caratteristiche:

1. interamente erogati entro il 31 dicembre 2000;
2. garantiti da ipoteca di primo grado economico;
3. denominati in lire o Euro;
4. il debitore ceduto non ha mai ricevuto dalla BCC cedente richieste o intimazioni di rimborso integrale ed immediato dei crediti, a qualsiasi titolo;
5. il debitore ceduto, alla data di valutazione dei crediti, non intrattiene rapporti con la cedente che siano classificati ad incaglio;
6. alla data di valutazione presentano almeno una rata scaduta e regolarmente pagata e non presentano rate scadute ed impagate da più di 15 giorni;
7. il mutuo ceduto è stato erogato per un importo inferiore a 774.685 euro;
8. il debitore ceduto è una persona fisica o una Piccola e Media Impresa;
9. il contratto di mutuo non ha rate in scadenza successivamente al 31 agosto 2015;
10. il contratto di mutuo non è stato stipulato fruendo di agevolazioni di tipo finanziario di qualsivoglia natura.

Riportiamo di seguito il valore nominale dei crediti ceduti da ciascuna BCC:

BCC Roma	102.247.965
- rettifiche 2002 BCC Roma	(555.791)
BCC Alba	75.265.256
- rettifiche 2002 BCC Alba	(4.924)
BCC Agro Bresciano	39.459.694
BCC Orsago	56.041.158
BCC Romagna EST	<u>30.016.754</u>
Totale	302.470.112

Per quanto riguarda la BCC di Orsago il portafoglio effettivamente ceduto è pari ad euro 57.074.469. La differenza di euro 1.033.311 è stata corrisposta a partire dalla prima "interest payment date" di marzo 2002. Questo importo risulta essere completamente rimborsato alla BCC.

Per quanto concerne la BCC di Roma nel corso del 2002 è emerso che taluni crediti ceduti non soddisfacevano i “Criteri specifici” previsti dall’art. 3.5 del “Contratto di cessione dei crediti”. L’importo in questione, secondo quanto previsto contrattualmente, è stato considerato come non ceduto e pertanto la BCC ha provveduto a rimborsarlo. Il credito iniziale, pari ad euro 102.247.965, fin dalla data del 31 dicembre 2002, risultava pertanto decrementato di euro 555.791,11 e non ha subito ulteriori variazioni nel corso degli esercizi successivi.

La BCC di Alba ha comunicato che dai controlli effettuati è risultato che il portafoglio oggetto di cessione alla data del 20 settembre 2001 era pari ad euro 75.260.331,60 anziché ad euro 75.265.256, come indicato nel contratto di cessione. Pertanto il valore dei crediti ceduti dalla BCC di Alba al 31 dicembre 2002 risulta decrementato di euro 4.924,40. Il portafoglio iniziale non ha subito ulteriori variazioni nel corso degli esercizi successivi.

A fronte di una ricontrattazione di un mutuo effettuata nel corso dell’anno i crediti verso la BCC Romagna Est sono aumentati di 17.118 euro.

Nell’anno 2008 si è verificato il passaggio a sofferenza (default) di alcune posizioni in portafoglio per un totale di 118.699. Quest’evento ha comportato il mancato pagamento di un excess spread pari al valore portato a default. Tali crediti, congiuntamente ai default netti ancora aperti dal 31 dicembre 2007 per euro 1.515.467 sono state in parte recuperati nel corso dell’esercizio per un valore totale di euro 770.072. I default in essere alla data di chiusura dell’esercizio risultano essere pertanto pari ad euro 864.095.

L’operazione risulta proseguire con regolarità e secondo le aspettative, per questo l’ordine di priorità dei pagamenti non ha subito alcuna modifica ed è continuato in rispetto a quanto previsto in normali condizioni di attività.

F.3 INDICAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI

Enti cedenti: BCC Agro Bresciano, BCC Alba Langhe Roero, BCC della Marca (ex Orsago), BCC Roma, BCC Romagna Est

Le BCC, in qualità di servicer, rispondono dell’esistenza dei crediti ceduti e vigilano sul venir meno dell’esistenza dei medesimi. In particolare curano la gestione dei crediti, le eventuali sofferenze, il mantenimento delle garanzie assicurandone la documentazione necessaria.

Banca agente: Crédit Agricole Indosuez SA Filiale di Milano

Il Crédit Agricole Indosuez filiale di Milano svolge le funzioni di paying agent, depository, cash manager e computation agent.

Controparti per la copertura finanziaria: Crédit Agricole Indosuez

La Crédit Agricole Indosuez è la controparte con cui la Credico Finance ha stipulato un contratto di copertura finanziaria (Interest Rate Swap), al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura.

Lead manager: Crédit Agricole Indosuez

Senior Co-lead Manager: Tokyo – Mitsubishi International plc

Co-lead Managers: Bakinter SA, Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. e DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main.

Managers: collettivamente il Lead Manager, il Senior Co-Lead Manager ed i Co-lead Managers

I soggetti sopracitati hanno svolto la funzione di collocatori dei titoli sul mercato, nel rispetto delle leggi e degli obblighi contrattualmente previsti.

Rappresentante dei Portatori di titoli: Crédit Agricole Indosuez Luxembourg

Servizi amministrativi: FIS Fiduciaria Generale S.p.A.

La FIS Fiduciaria Generale S.p.A. fornisce il “service” amministrativo-contabile alla Credico Finance.

F.4 Caratteristiche delle emissioni

L'emissione è costituita da tre serie di titoli, "Asset Backed", emessi alla pari in data 27 settembre 2001, per un valore nominale totale pari a Euro 303.106.977, distinti come segue:

Emissione Classe A	281.500.000
Emissione Classe B	15.000.000
Emissione Classe C1	860.339
Emissione Classe C2	1.641.007
Emissione Classe C3	1.221.865
Emissione Classe C4	2.229.311
Emissione Classe C5	654.455
Totale	303.106.977

Gli importi indicati in tabella si riferiscono al tranching dei titoli e non potevano essere rimborsati prima del decorso di 18 mesi dall'emissione. Alla data di chiusura bilancio è proseguito il rimborso in termini di quota capitale per la Serie A per un importo pari a 12.906.596 in data 30 marzo 2008 e per un importo pari a 11.066.525 al 30 settembre 2008. A completamento del secondo rimborso dell'anno risulta segregato un importo pari a 118 euro.

L'interesse che matura sui titoli è pari al tasso Euribor a 6 mesi con i seguenti spread:

Classe A:	+0,33%
Classe B:	+0,95%

I titoli di Classe C hanno un rendimento che viene determinato annualmente in base ai ricavi derivanti dall'incasso della quota interessi dei crediti ceduti, al netto dei costi operativi sostenuti dalla società veicolo.

Nel corso del 2008 sono avvenute le due "interest payment date" nelle quali sono stati pagati regolarmente gli interessi maturati sulle classi A e B ed in modo residuale, secondo quanto previsto dai contratti, i titoli di classe C. I pagamenti sono avvenuti in rispetto a quanto stabilito dall'Ordine di Priorità dei Pagamenti.

I titoli sono quotati presso la borsa di Lussemburgo e le società di rating sono Standard & Poor's, Moody's e Fitch IbcA che hanno assegnato il seguente rating:

Titoli	Rating Standard e Poor's / Fitch IbcA	Rating Moody's	Percentuali	Importo in euro/milioni
Classe A	AAA	Aaa	93%	281,5
Classe B	A	A2	5%	15,0
Classe C	Not rated	Not rated	2%	6,6

F.5 Operazioni finanziarie accessorie

A copertura del rischio di tasso sulle serie di titoli è stato stipulato un contratto di Interest Rate Swap suddiviso in 20 classi corrispondenti alle tipologie di tasso applicate ai singoli portafogli ceduti. Sono state inoltre concesse dalle cinque BCC cedenti linee di liquidità per complessivi Euro 10.606.822 di cui alla data di chiusura del bilancio non risultano essere utilizzate.

F.6 Facoltà operative della società cessionaria

Credico Finance S.r.l. (quale cessionario ed emittente) ha poteri operativi limitati dallo Statuto. In particolare l'art. 4 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 e sue eventuali successive modificazioni, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, finanziato attraverso il ricorso all'emissione di titoli di cui all'articolo 1, comma 1, della Legge 130/99 e sue eventuali successive modificazioni con

modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio patrimoniale diretto da parte della Società. Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge 130/99, 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 l'assunzione di mutui e finanziamenti, la costituzione di pegni e di altre forme di garanzia, e 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 130/99 e dei costi dell'operazione. Sono comunque escluse le attività che consistono nella raccolta del risparmio tra il pubblico, nell'esercizio del credito o nell'intermediazione finanziaria.

L'attività della Società è prevalentemente orientata alla collaborazione con le società rientranti nel Gruppo ICCREA, con le Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali ed Artigiane e con i loro Organismi associativi e di servizio.

La Società può assumere partecipazioni, anche di maggioranza, nei limiti e alle condizioni previsti dalle norme in vigore, in società che, in funzione della loro specializzazione, siano in grado di concorrere al miglior conseguimento dell'oggetto sociale

La Società può svolgere tutte le altre attività finanziarie consentite, nonché le attività strumentali e connesse alle prime, e comunque tutte quelle ritenute dal consiglio di amministrazione necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale.

Tutte le principali attività operative connesse alla gestione dell'operazione sono state affidate a terzi (vedi punto F3). Al 31 dicembre 2008 non risultano impiegati fondi rinvenienti dai flussi degli incassi delle attività cartolarizzate in operazioni di investimento.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

F.7 Dati di flusso relativi ai crediti (valori in euro)

	31 dic. 2006	Incassi 2007	Decrementi	Incrementi per interessi	31 dic. 2007	Incassi 2008	Decrementi	Incrementi per interessi	31 dic. 2008
BCC Roma	38.429.655	11.775.399		2.132.331	28.786.587	8.950.578		1.624.782	21.460.791
BCC Alba	23.238.132	7.979.540		1.147.884	16.406.476	6.019.838		870.292	11.256.930
BCC Agro Bresciano	11.290.328	3.912.165		543.834	7.921.997	3.384.349		442.214	4.979.862
BCC della Marca (ex Orsago)	21.428.910	6.475.876		1.044.212	15.997.246	5.163.167		882.107	11.716.186
BCC Romagna Est	9.826.639	3.221.381		553.980	7.159.238	2.624.474		477.318	5.012.082
Totale	104.213.664	33.364.361	0	5.422.241	76.271.544	26.142.406		4.296.713	54.425.851

La voce "incrementi per interessi" fa riferimento agli interessi maturati nell'anno e debitamente incassati alla data di chiusura dell'esercizio.

F.8 Evoluzione dei crediti scaduti

Qui di seguito si espone la movimentazione nell'anno 2008 dei crediti scaduti.

	Situazione Inizio Periodo	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Situazione fine periodo
BCC ROMA	660.099	4.754.563	5.116.997	297.665
BCC ALBA	270.774	1.877.537	2.032.778	115.533
BCC AGRO BRESCIANO	237.283	3.757.744	3.748.325	246.702
BCC DELLA MARCA (EX ORSAGO)	830.059	7.535.152	7.739.483	625.728
BCC ROMAGNA EST	161.602	1.870.989	1.881.852	150.739
Totale	2.159.817	19.795.985	20.519.435	1.436.367

L'andamento futuro dell'operazione è in linea con le attese.

F.9 Flussi di cassa

Liquidità - valore iniziale		11.214.988
Uscite		
Pagamento servicing fees	433.188	
Pagamento fornitori intercreditor agreement	201.790	
Pg interessi serie 1A, 1B e 1C	4.687.752	
Pg differenziale swap e spese unwinding	136.816	
Spese banca	531	
Rimborso linee di liquidità	180.504	
Investimenti	62.699.803	
Rimborso quota capitale Serie 1A	<u>23.975.355</u>	
Totale Uscite		92.315.739
Entrate		
Accredito interessi	162.729	
Incassi di crediti	26.142.426	
Disinvestimenti	62.848.269	
Incasso parte linea di liquidità	<u>176.177</u>	
Totale entrate		89.329.601
Totale disponibilità al 31/12/2008		8.228.850

I flussi di cassa stimati per il 2008 risultano in linea con il piano di ammortamento dei crediti ceduti.

F.10 Situazione delle garanzie e delle linee di liquidità

Alla data del 31 dicembre 2008 non risulta utilizzata alcuna linea di liquidità concessa.

F.11 Ripartizione per vita residua

ATTIVITA'

Scadenza	Nr posizioni	%	Debito residuo	%
fino a 3 mesi	110	5%	242.046	0%
da 3 mesi ad 1 anno	285	12%	1.603.630	3%
da 1 anno a cinque anni	1.000	44%	18.724.324	34%
oltre 5 anni	871	38%	32.991.756	61%
Default	30	1%	864.095	2%
Totale	2.296	100%	54.425.851	100%

I crediti ceduti hanno una scadenza massima fissata al 31 agosto 2015.

PASSIVITA'

I titoli di classe A e B per complessivi Euro 296.500.000 hanno durata legale fino al 30 settembre 2021 ed il loro rimborso è collegato agli incassi che saranno realizzati sui crediti ceduti.

Nel corso del 2008 si è proseguito al parziale rimborso del capitale sulla classe A per un valore di 12.906.596 nella prima interest payment date del 30 marzo 2008 ed euro 11.006.407 nella seconda interest payment date del 30 settembre 2008. Il totale dei titoli di Serie A al 31 dicembre 2008 risulta essere pertanto pari ad euro 37.329.715.

I titoli di classe C pari ad euro 6.606.977 sono subordinati al rimborso integrale per capitale ed interessi dei titoli A e B.

F.12 Ripartizione per localizzazione territoriale

Scadenza	Nr posizioni	%	Debito residuo	%
Italia	2.296	100%	54.425.851	100%
Paesi dell'Unione Monetaria				
Paesi dell'Unione Europea non aderenti all'Unione Monetaria				
Altro				
Totale	2.296	100%	54.425.851	100%

Tutti i crediti sono denominati in Lire italiane o Euro e tutti i debitori sono residenti in Italia.

F.13 Concentrazione del rischio

Si evidenzia, mediante suddivisione per categorie, il grado di frazionamento del portafoglio.

Fasce Importo	Nr Posizioni	%	Valore Nominale	%
fino a 25.000 €	1.387	60%	14.622.016	27%
da 25.000 a 75.000 €	823	36%	31.757.272	58%
da 75.000 a 250.000 €	51	2%	5.808.369	11%
oltre 250.000 €	5	0%	1.374.099	3%
Default	30	1%	864.095	2%
Totale	2.296	100%	54.425.851	100%

Non esistono singoli crediti di importo superiore al 2% del totale del portafoglio.

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

3.1 Rischio di credito

La Società non presenta rischio di credito. Il patrimonio cartolarizzato costituisce un patrimonio separato da quello della Società.

3.2 Rischio di mercato

Non presente.

3.3 Rischi operativi

Non presenti.

Sezione 4 – Operazioni con parti correlate

4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Compensi Amministratori e Sindaci

In data 17 aprile 2008 si è tenuta l'Assemblea ordinaria dei soci nel corso della quale è stato deliberato a favore dell'Amministratore Unico un compenso annuale (al netto di iva e cassa professionisti) di euro 7.000,00 per l'esercizio in corso.

Il compenso al lordo di iva e cassa professionale, eventuali spese vive sostenute per l'espletamento della carica erogato nel 2008 è stato pari ad euro 9.755.

4.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non sono stati concessi crediti né rilasciate garanzie a favore dell'Amministratore Unico. La Società non ha Collegio Sindacale.

4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, il patrimonio netto della Società è così ripartito:

Iccrea Banca	92%
Federazione Lombarda BCC	
Federazione delle BCC Emilia Romagna	1%
Federazione Toscana BCC	1%
Federazione Siciliana BCC	1%
Federazione Veneta BCC	1%
Federazione BCC Friuli Venezia Giulia	1%
Federazione BCC Puglia e Basilicata	1%
Banca di Credito Cooperativo di Roma	1%

Nessuna delle entità esercita attività di direzione e coordinamento.

Di conseguenza non si segnalano transazioni con parti correlate.

Sezione 5 – Altri dettagli informativi

5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

- a) dirigenti
- b) quadri direttivi
- c) restante personale

La Società, per legge, non ha dipendenti in forza e per il funzionamento si avvale di prestatori di servizio esterno.

5.2 Direzione e coordinamento

Si dà atto che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Iccrea Holding.

Di seguito si riportano i dati significativi di bilancio al 31 dicembre 2007 (migliaia di euro).

STATO PATRIMONIALE	€ mila
Attivo	711.508
Passivo	123.203
Capitale Sociale	512.420
Riserve	25.185
Riserve da valutazione	22.857
Azioni proprie	(1.311)
Utile di esercizio	29.054
Patrimonio netto	588.205
CONTO ECONOMICO	€ mila
Margine di intermediazione	36.969
Costi operativi	(11.877)
Imposte sul reddito	3.962
Utile di esercizio	29.054

L'Amministratore Unico
Dr. Antonio Bertani



RENDICONTO FINANZIARIO

ATTIVITA' OPERATIVA		2008	2007
1. GESTIONE		1.201	1.143
- interessi attivi e proventi assimilati		1.656	1.426
- interessi passivi e oneri assimilati			
- dividendi e proventi assimilati			
- commissioni attive			
- commissioni passive			
- spese per il personale			
- altri costi		76.390	71.085
- altri ricavi		75.935	70.802
- imposte			
2. LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE		(1.991)	12.214
- attività finanziarie detenute per la negoziazione			
- attività finanziarie al <i>fair value</i>			
- attività finanziarie disponibili per la vendita			
- crediti			
- altre attività			
3. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE			
- attività finanziarie detenute per la negoziazione			
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
- attività finanziarie disponibili per la vendita			
- crediti			
- altre attività		(1.991)	12.214
4. LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE		1.865	2.549
- debiti			
- titoli in circolazione			
- passività finanziarie di negoziazione			
- passività finanziarie al <i>fair value</i>			
- altre passività		1.865	2.549
5. LIQUIDITA' ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE			
- debiti			
- titoli in circolazione			
- passività finanziarie di negoziazione			
- passività finanziarie al <i>fair value</i>			
- altre passività			
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	A	1.075	15.906
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
1. LIQUIDITA' GENERATA DAL DECREMENTO DI			
- partecipazioni			

- attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
- attività materiali			
- attività immateriali			
- altre attività			
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DI			
- partecipazioni			
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
- attività materiali			
- attività immateriali			
- altre attività			
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	B		
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
- emissione/acquisti di azioni proprie			
- emissione/acquisto strumenti di capitale			
- distribuzione dividendi e altre finalità			
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	C		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	D= A+B+C	1.075	15.906

RICONCILIAZIONE	2008	2007
E. Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	42.834	26.928
D) Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.075	15.906
F) Cassa e disponibilità: effetto della variazione cambi		
G=E+/-D+/-F Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	43.909	42.834

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2006		Esistenze al 1/1/2007		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) esercizio 2007	Patrimonio netto al 31/12/2007
	Modifica saldi apertura				Riserve	Dividendi ed altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto							
							Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	51.645	51.645	51.645	51.645										51.645
Sovraprezzo azioni	0	0	0	0										0
Riserve:	0	0	0	0										0
a) utili	3.833	3.833	3.833	3.833	783									4.616
b) altre	(1.495)	(1.495)	(1.495)	(1.495)										(1.495)
Riserve di valutazione	0	0	0	0										0
Strumenti di capitale	0	0	0	0										0
Azioni proprie	0	0	0	0										0
Utile (Perdita) d'esercizio	783	783	783	783	(783)								1.143	1.143
Patrimonio netto	54.766	54.766	54.766	54.766	0	0	0	0	0	0	0	0	1.143	55.909

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) esercizio 2008	Patrimonio netto al 31/12/2008
				Riserve	Dividendi ed altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	51.645		51.645										51.645
Sovraprezzo azioni	0		0										0
Riserve:	0		0										0
a) utili	4.616		4.616	1.143									5.759
b) altre	(1.495)		(1.495)										(1.495)
Riserve di valutazione	0		0										0
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni proprie	0		0										0
Utile (Perdita) d'esercizio	1.143		1.143	(1.143)								1.201	1.201
Patrimonio netto	55.909		55.909	0	0	0	0	0	0	0	0	1.201	57.110

“Si attesta, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, ai sensi dell’art. 47 del D.P.R. 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della società”.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la CCIAA di Roma, autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001.