

Credico Finance 7 S.r.l.

STATO PATRIMONIALE

al 31 dicembre 2008

(valori espressi in Euro)

| | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <u>STATO PATRIMONIALE</u> | | |
| ATTIVO | | |
| 60. Crediti | 7.585 | 6.369 |
| 120. Attività fiscali | 80 | 82 |
| (a) correnti | 80 | 82 |
| (b) anticipate | | |
| 140. Altre attività | 15.736 | 5.703 |
| TOTALE ATTIVO | 23.401 | 12.154 |

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| PASSIVO | | |
| 90. Altre passività | 13.033 | 2.003 |
| 120. Capitale | 10.000 | 10.000 |
| 160 Riserve | 151 | 6 |
| 180 Utile (Perdita) d'esercizio | 217 | 145 |
| TOTALE PASSIVO | 23.401 | 12.154 |

Credico Finance 7 S.r.l.

CONTO ECONOMICO

al 31 dicembre 2008

(valori espressi in Euro)

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------------|------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 300 | 216 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | | |
| Margine di interesse | 300 | 216 |
| 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 | 300 | 216 |
| 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 | (132.542) (132.542) | (118.760) (118.760) |
| 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 | (589) | (1.330) |
| 180. Altri proventi di gestione | 133.131 | 120.090 |
| 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 | 300 | 216 |
| 210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (83) | (71) |
| Utile (Perdita) dell'Attività corrente al netto delle imposte | 217 | 145 |
| 220. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | | |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 217 | 145 |

Credico Finance 7 S.r.l.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2008

ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

La Società, costituita il 15 settembre 2006 ha come oggetto sociale esclusivamente 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 7 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 dalla data di costituzione, il 2 febbraio 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 dall'addebito 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.

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 | Variazioni |
|-------|-------|------------|
| 7.585 | 6.369 | 1.216 |

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

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Depositi e conti correnti | 7.585 | 6.369 |
| Pronti contro termine | | |
| Finanziamenti | | |
| 3.1 da leasing finanziario | | |
| 3.2 da attività di factoring | | |
| - crediti verso cedenti | | |
| - crediti verso debitori ceduti | | |
| 3.3 altri finanziamenti | | |
| Titoli di debito | | |
| Altre attività | | |
| Attività cedute e non cancellate | | |
| 6.1 rilevate per intero | | |
| 6.2 rilevate parzialmente | | |
| Attività deteriorate | | |

| | | | |
|---------------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| 7.1 | da leasing finanziario | | |
| 7.2 | da attività di factoring | | |
| 7.3 | altri finanziamenti | | |
| Totale Valore di Bilancio | | 7.585 | 6.369 |
| Totale Fair value | | 7.585 | 6.369 |

Tale voce è costituita dal saldo attivo del conto corrente n. 29398 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 | 80 | 82 |
| 2. Anticipate | | |
| Totale | 80 | 82 |

La voce rappresenta il credito Ires derivante dal versamento degli acconti, le ritenute subite sugli interessi attivi al netto dei debiti tributari per imposte dovute per l'esercizio.

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 | 15.564 | 3.063 |
| Erario c/iva | 172 | 2.640 |
| Totale altre attività | 15.736 | 5.703 |

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.

L'erario c/iva rappresenta il credito vantato verso l'erario a fronte del pagamento dell'acconto iva nel mese di dicembre.

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 | 10.787 | 961 |
| - Fatture da ricevere | 1.870 | 998 |
| - Erario c/ritenute di lavoro autonomo | 376 | 44 |
| TOTALE GENERALE | 13.033 | 2.003 |

Riportiamo di seguito il dettaglio dei debiti verso fornitori:

| | |
|-----------------|---------------|
| - FIS S.p.a. | 8.916 |
| - Notaio Grassi | 1.871 |
| Totale | 10.787 |

Riportiamo di seguito il dettaglio delle fatture da ricevere:

| | |
|-----------------------|--------------|
| - Fatture da ricevere | 986 |
| Willmington | |
| - Notaio Grassi | 884 |
| Totale | 1.870 |

Le fatture da ricevere si riferiscono alle spese per atti notarili e per la gestione delle due Stichting che possiedono le quote della società.

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 | 10.000 | 10.000 |
| 1.1 Azioni Ordinarie | n. 0 | n. 0 |
| 1.2 Altre Azioni | n. 0 | n. 0 |
| Totale Valore di Bilancio | 10.000 | 10.000 |

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

| Soci | Percentuale Partecipazione | Valore Nominale Partecipazione |
|-----------------------|---------------------------------------|---|
| Stichting Melograno 3 | 50% | 5.000 |
| Stichting Melograno 4 | 50% | 5.000 |

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 | 1 | 5 | 0 | 0 | 6 |
| B. | Aumenti | | | | | |
| | B.1 Attribuzioni | 10 | 135 | | | 145 |
| | B.2 Altre variazioni | | | | | |
| C. | Diminuzioni | | | | | |
| | C.1 Utilizzi | | | | | |
| | copertura perdite | | | | | |
| | distribuzione | | | | | |
| | trasferimento capitale | | | | | |
| | C.2 Altre variazioni | | | | | |
| D. | Rimanenze Finali | 11 | 140 | 0 | 0 | 151 |

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 | 11 B | | 11 | | |
| Riserva straordinaria | 140 A,B,C | | 140 | | |
| Altro: | | | | | |
| Riserva di Restatement | | | | | |
| Utili portati a nuovo | B | | | | |
| Quota non distribuibile | | | 151 | | |
| 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 | Altro | 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 | | | | 300 | 300 | 216 |
| 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 | | | | 300 | 300 | 216 |

Sezione 10 – Spese Amministrative (Voce 120)

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

| | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| - consulenze legali e notariali | 9.833 | 367 |
| - consulenze fiscali ed amministrative | 102.524 | 98.880 |
| - revisione bilancio | 8.975 | 8.820 |
| - spese per gestione Stichting | 1.788 | 1.797 |
| - emolumento Amministratore Unico | 9.215 | 8.736 |
| - spese deposito atti | 130 | 91 |
| - spese banca | 61 | 60 |
| - spese postali | 16 | 9 |
| Totale | 132.542 | 118.760 |

Sezione 15 – Altri oneri di gestione (Voce 170)

15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”

| | 2008 | 2007 |
|--|------------|--------------|
| - diritto annuale dovuto alla CCIAA | 200 | 373 |
| - tassa di concessione governativa libri sociali | 310 | 310 |
| - imposta di bollo | 77 | 76 |
| - valori bollati | 0 | 496 |
| - sanzioni ed interessi di mora | 2 | 75 |
| Totale | 589 | 1.330 |

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 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| - altri proventi di gestione | 133.131 | 120.089 |
| Totale | 133.131 | 120.089 |

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

| | 2008 |
|--|----------------|
| - consulenze legali e notarili | 9.833 |
| - consulenze fiscali ed amministrative | 102.524 |
| - revisione bilancio | 8.975 |
| - spese per gestione Stichting | 1.788 |
| - emolumento Amministratore Unico | 9.215 |
| - spese deposito atti | 130 |
| - spese banca | 61 |
| - spese postali | 16 |
| - diritto annuale dovuto alla CCIAA | 200 |
| - tassa di concessione governativa libri sociali | 310 |
| - imposta di bollo | 77 |
| - valori bollati | 0 |
| - sanzioni ed interessi di mora | 2 |
| Totale | 133.131 |

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"

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------|------------|
| 1. Imposte correnti | 83 | 71 |
| 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 | 83 | 71 |

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.

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 sui contratti di Interest Rate Swap, stipulati 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 | 349.641.155 | 419.906.926 |
| A1 Crediti | 347.889.871 | 418.153.979 |
| A2 Titoli | | |
| A3 Altre | 1.751.284 | 1.752.947 |
| A3 a) Ratei interessi su Mutui in essere al 31 Dicembre | 1.751.284 | 1.752.947 |
| B. Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti | 15.838.083 | 64.811.755 |
| B1 Titoli di debito | | |
| B2 Titoli di capitale | | |
| B3 Altre | 15.838.083 | 64.811.755 |
| B3 a) Liquidità c/c bancari | 8.944.185 | 64.711.804 |
| B3 b) Crediti v/Deutsche Londra per investimenti | 6.701.785 | 0 |
| B3 c) Altri | 192.113 | 99.951 |
| C. Titoli emessi (valore nominale) | 358.308.872 | 477.939.745 |
| C1 Titoli di categoria A (serie 1) | 332.019.127 | 451.650.000 |
| C2 Titoli di categoria B (serie 2) | 16.700.000 | 16.700.000 |
| C3 Titoli di categoria C (serie 3) | 9.589.745 | 9.589.745 |
| D. Finanziamenti ricevuti | 69.311 | 10.953 |
| E. Altre passività | 7.101.055 | 6.767.983 |
| E1 Debiti verso gestione societaria | 15.564 | 3.063 |
| E2 Fornitori | 121.641 | 140.799 |
| E3 Debiti v/cedenti per rateo interessi | 250.498 | 349.364 |
| E4 Ratei passivi su titoli A e B emessi | 688.658 | 1.320.723 |
| E5 Excess spread su titoli C emessi | 5.949.033 | 4.878.441 |
| E6 Debiti verso BCC per fondo spese | 75.400 | 75.400 |
| E7 Altri | 261 | 193 |
| F. Interessi passivi su titoli emessi | 25.652.491 | 24.202.062 |
| F1 Interessi su titoli A e B | 21.935.287 | 20.716.507 |
| F2 Excess spread su titoli C emessi | 3.717.204 | 3.485.555 |
| G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione | 1.775.957 | 2.012.174 |
| G1 per il servizio di servicing | 1.623.206 | 1.876.170 |
| G2 per altri servizi | 152.751 | 136.004 |
| H. Altri oneri | 607.199 | 968.809 |
| H1 Differenziali passivi swap | 339.777 | 714.384 |
| H2 Altri | 267.422 | 254.425 |
| I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate | 24.443.666 | 25.614.194 |
| L. Altri ricavi | 3.591.981 | 1.568.851 |
| L1 Interessi attivi da conti correnti ed investimenti | 2.982.668 | 1.421.230 |
| L2 Altri | 609.313 | 147.621 |

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

In data 14 Dicembre 2006, i seguenti soggetti:

- Banca di Credito Cooperativo di Alba, Langhe e Roero, con sede legale in Alba (CN), Corso Italia 4;
- Banca di Credito Cooperativo di Anghiari e Stia, con sede legale in Anghiari (AR), Via Mazzini, 17;
- Banca di Credito Cooperativo di Corinaldo, con sede legale in Corinaldo (AN), Via del Corso 45;
- Banca di Forlì Credito Cooperativo, con sede legale in Forlì (FC), Corso della Repubblica 2/4;
- Banca di Credito Cooperativo Vicentino Pojana Maggiore, con sede legale in Pojana Maggiore (VI), Via Matteotti, 47;
- Banca Malatestiana Credito Cooperativo, con sede legale in Frazione San Vito, Rimini (RN), Via Vilfredo Pareto, 1;
- Banca di Credito Cooperativo di Masiano, con sede legale in Masiano (PT), Via Masiano 6/a;
- Banca di Credito Cooperativo Picena, con sede legale in Castigiano (AN), Via Galvani, 1;
- Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco, con sede legale in Piove di Sacco (PD), Via Alessio Valerio, 78;
- Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve, con sede legale in Pontassieve (FI), Via Vittorio Veneto, 9;
- Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, con sede legale in Recanati (MC), Piazza G. Leopardi, 21;
- Banca Romagna Cooperativa con sede in Forlimpopoli (FC) Piazza Trieste, 17 (ex Banca Romagna Centro Credito Cooperativo);
- Banca di Credito Cooperativo di Staranzano, con sede legale in Staranzano (GO), Piazza della Repubblica, 9;
- Banca di Credito Cooperativo di Triuggio, con sede legale in Triuggio (MI), Via Silvio Pellico, 18;
- Banca di Credito Cooperativo di Vignole, con sede legale in Vignole - Quarrata (PT), Via IV Novembre, 108;
- Banca di Credito Cooperativo di Ghisalba, con sede legale in Ghisalba (BG), Via Francesca, 3;

hanno ceduto, senza garanzia di solvenza, alla Credico Finance 7 S.r.l un portafoglio costituito da mutui ipotecari in bonis per un valore nominale di 477.939.745 Euro. Per tali crediti la Credico Finance 7 ha versato, quale corrispettivo iniziale della cessione, Euro 477.939.745, impegnandosi a rimborsare a ciascuna cedente i ratei di interesse maturati fino al 31 ottobre 2006 (data di valutazione del portafoglio ceduto).

Le singole BCC hanno selezionato il portafoglio oggetto di cessione in base a dei criteri generali comuni a tutte ed in base ad alcuni criteri specifici identificati in ogni singolo contratto di cessione.

I criteri generali identificati per la scelta dei mutui oggetto della cessione sono i seguenti:

- a) denominati in Euro;
- b) classificati dalla Banca Cedente come in bonis in conformità alla vigente normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia;
- c) derivanti da Contratti di Mutuo in relazione ai quali almeno una Rata sia stata pagata;
- d) derivanti da Mutui garantiti da un'ipoteca in favore della relativa Banca Cedente (i) di primo grado legale, o (ii) di primo grado economico, intendendosi per tale: (a) un'ipoteca di grado successivo al primo grado legale nel caso in cui alla Data di Valutazione, erano state integralmente soddisfatte le obbligazioni garantite dalla/dalle ipoteca/ipoteche di grado precedente; (b) un'ipoteca di grado successivo al primo grado legale nel caso in cui tutte le ipoteche aventi grado precedente (salvo eventuali ipoteche di grado precedente le cui obbligazioni garantite siano state integralmente

soddisfatte alla Data di Valutazione) siano iscritte a favore della stessa Banca Cedente a garanzia di crediti che soddisfino tutti gli altri Criteri relativi alla stessa Banca Cedente;

- e) in relazione ai quali sia integralmente trascorso il periodo di pre-ammortamento eventualmente previsto dal relativo Contratto di Mutuo;
- f) derivanti da Contratti di Mutuo che prevedano il rimborso integrale ad una data non successiva al 31 dicembre 2031;
- g) non derivanti da contratti di mutuo agevolati o comunque usufruenti di contributi finanziari di alcun tipo ai sensi di legge o convenzione (cd. "Mutui agevolati" e "Mutui convenzionati");
- h) non derivanti da contratti di mutuo concessi a favore di soggetti che siano dipendenti della Banca Cedente;
- i) non derivanti da Contratti di Mutuo qualificati come "credito agrario" ai sensi dell'articolo 43 del Testo Unico Bancario, nemmeno qualora l'operazione di credito agrario sia stata effettuata mediante utilizzo di cambiale agraria;
- j) derivanti da Contratti di Mutuo (1) che, in relazione a tutte le rate scadute, tranne l'ultima, non ne presentino alcuna non pagata alla Data di Valutazione e (2) in relazione ai quali l'ultima rata scaduta prima della Data di Valutazione sia stata pagata nei quindici giorni successivi alla scadenza;
- k) derivanti da Mutui interamente erogati, per i quali non sussista alcun obbligo di, né sia possibile, effettuare ulteriori erogazioni;

non derivanti da mutui che, seppure in bonis, siano stati in qualunque momento classificati come crediti in sofferenza ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

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

| | |
|---|--------------------|
| BCC Alba | 119.075.076 |
| BCC Anghiari | 15.427.619 |
| BCC Corinaldo | 9.846.332 |
| BCC Forlì | 40.115.663 |
| BCC Vicentino | 20.104.060 |
| BCC Masiano | 14.230.505 |
| BCC Picena | 14.724.709 |
| BCC Piove di Sacco | 20.518.499 |
| BCC Pontassieve | 25.567.463 |
| BCC Recanati | 26.253.270 |
| BCC Romagna Cooperativa (ex BCC Romagna Centro) | 37.318.807 |
| BCC Staranzano | 23.405.740 |
| BCC Triuggio | 20.473.827 |
| BCC Vignole | 32.296.458 |
| BCC Ghisalba | 7.939.236 |
| BCC Malatestiana | 50.642.481 |
| Totale | 477.939.745 |

F.3 INDICAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI

Enti cedenti: BCC Alba, BCC Anghiari, BCC Corinaldo, BCC Forlì, BCC Vicentino, BCC Masiano, BCC Picena, BCC Piove di Sacco, BCC Pontassieve, BCC Recanati, BCC Romagna

Cooperativo (ex BCC Romagna Centro), BCC Staranzano, BCC Triuggio, BCC Vignole, BCC Ghisalba, BCC Malatestiana

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: Deutsche Bank AG London/Deutsche Bank S.p.A. di Milano/ Deutsche Bank Luxembourg S.A./Deutsche International Corporate Services (Ireland)

I quattro Istituti svolgono le funzioni di transaction bank, principal e italian paying agent, cash manager e computation agent, curando il calcolo degli importi dovuti a ciascuna interest payment date e gestendo la liquidità del veicolo secondo gli impegni contrattuali.

Controparti per la copertura finanziaria: Abn Amro Bank NV

Abn Amro Bank NV è la controparte con cui la Credico Finance 7 ha stipulato tre contratti di copertura finanziaria (formato da tre Interest Rate Swap), al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura.

Lead manager ed Arranger: Iccrea Banca / Société Générale

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

Rappresentante dei Portatori di titoli: Deutsche Trustee Company Limited

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

La FIS Fiduciaria Generale S.p.A. fornisce il "service" amministrativo-contabile.

F.4 CARATTERISTICHE DELLE EMISSIONI

L'emissione è costituita da tre serie di titoli, "Asset Backed", emessi alla pari in data 19 Dicembre 2006, per un valore nominale totale pari a Euro, distinti come segue:

| | |
|----------------------|--------------------|
| Emissione Classe A | 451.650.000 |
| Emissione Classe B | 16.700.000 |
| Emissione Classe C1 | 2.353.076 |
| Emissione Classe C2 | 320.619 |
| Emissione Classe C3 | 201.332 |
| Emissione Classe C4 | 802.663 |
| Emissione Classe C5 | 402.060 |
| Emissione Classe C6 | 1.013.481 |
| Emissione Classe C7 | 289.505 |
| Emissione Classe C8 | 299.709 |
| Emissione Classe C9 | 410.499 |
| Emissione Classe C10 | 529.463 |
| Emissione Classe C11 | 528.270 |
| Emissione Classe C12 | 746.807 |
| Emissione Classe C13 | 468.740 |
| Emissione Classe C14 | 413.827 |
| Emissione Classe C15 | 646.458 |
| Emissione Classe C16 | 163.236 |
| Totale | 477.939.745 |

Gli importi indicati in tabella si riferiscono al tranching dei titoli. Essendo decorsi 18 mesi dall'emissione alla data di chiusura bilancio, sono avvenuti i rimborsi in termini di quota capitale della serie A che al 31 dicembre 2008 risulta essere pari ad euro 332.019.127.

L'interesse che matura sui titoli è pari al tasso Euribor a 3 mesi con i seguenti spread:

| | |
|-----------|--------|
| Classe A: | +0,16% |
| Classe B: | +0,55% |

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 dell'anno sono regolarmente avvenute quattro "interest payment date" stabilite (12 marzo - 12 giugno - 12 settembre- 12 dicembre). Sono stati pagati 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 | Rating Moody's | Percentuali | Importo in euro/milioni |
|----------|--------------------------|----------------|-------------|-------------------------|
| Classe A | AAA | Aaa | 94% | 451,7 |
| Classe B | A | A1 | 3% | 16,7 |
| Classe C | Not rated | Not rated | 3% | 9,6 |

F.5 OPERAZIONI FINANZIARIE ACCESSORIE

A copertura del rischio di tasso sulle serie di titoli sono stati stipulati tre contratti di Interest Rate Swap corrispondenti alle tipologie di tasso variabile applicate ai singoli portafogli ceduti.

Secondo quanto concordato con le agenzie di rating, ciascuna BCC ha fornito al veicolo una linea di liquidità, ad ulteriore garanzia del possibile sfasamento dei flussi finanziari in entrata originati dai mutui e quelli in uscita dovuti al pagamento delle cedole. L'ammontare complessivo originario e riducibile negli anni nel rispetto di alcune condizioni contrattuali è pari a 19.575 migliaia di Euro (pari al 4,1% del portafoglio ceduto complessivo).

Ad ulteriore garanzia sono stati erogati dalle BCC dei mutui a ricorso limitato in titoli di stato. Essi risultano depositati presso la Deutsche Bank di Milano a favore dei portatori dei titoli senior. Tali titoli sono giuridicamente passati di proprietà alla Credico Finance 7 mentre contabilmente seguivano a figurare nell'attivo delle singole BCC unitamente agli interessi da essi prodotti.

F.6 FACOLTÀ OPERATIVE DELLA SOCIETÀ CESSIONARIA

Credico Finance 7 S.r.l. (quale cessionario ed emittente) 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, così come previsto e disciplinato dalla legge n. 130 del 30 aprile 1999 come di volta in volta modificata (di seguito la "Legge 130/1999") e successivi provvedimenti di attuazione, mediante l'acquisizione a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, individuabili in blocco ove si tratti di una pluralità di crediti, finanziata attraverso il ricorso all'emissione (da parte della Società, ovvero di altra società costituita ai sensi della Legge 130/99) dei titoli di cui all'articolo 1), comma 1, lettera b) e 5 della Legge 130/99.

In conformità alle disposizioni della predetta Legge 130/99, i crediti relativi a ciascuna operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi ad altre operazioni. Su ciascun patrimonio separato non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi per finanziare l'acquisto dei crediti suddetti. Nei limiti consentiti dalle

disposizioni della Legge n. 130/1999, la Società potrà compiere operazioni finanziarie accessorie finalizzate esclusivamente al buon fine delle operazioni di cartolarizzazione da essa realizzate, o comunque strumentali al conseguimento del proprio oggetto sociale, nonché reinvestire in altre attività finanziarie i fondi derivanti dalla gestione dei crediti acquistati non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti derivanti dai titoli dalla medesima emessi nel contesto della cartolarizzazione degli stessi crediti.

La Società non procederà a liquidazione, fusione o vendita di beni (a parte quanto previsto dai documenti delle operazioni di cartolarizzazione nelle quali sia coinvolta), né modificherà i propri documenti costitutivi fino al momento in cui vi siano dei titoli dotati di rating non ancora estinti, senza previa comunicazione alle agenzie di rating coinvolte nella specifica operazione dalla stessa effettuata.

Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130/99, la Società potrà compiere le operazioni finanziarie occorrenti per il buon fine delle operazioni di cartolarizzazione da essa realizzate o, comunque, accessorie, strumentali, connesse, affini o necessarie per il conseguimento del proprio oggetto sociale, ivi comprese l'assunzione di mutui e finanziamenti, la costituzione di pegni e di altre forme di garanzia. La società, inoltre, potrà incaricare soggetti terzi per la riscossione dei crediti acquistati e/o per la prestazione di servizi di cassa e di pagamento e potrà compiere operazioni di cessione dei crediti acquistati e di reinvestimento in altre attività finanziarie (ivi 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 summenzionati titoli.

La Società potrà svolgere la propria attività sia in Italia che all'estero".

Tutte le principali attività operative connesse alla gestione dell'operazione sono state affidate a terzi (vedi punto F3).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

F.7 DATI DI FLUSSO RELATIVI AI CREDITI (valori in euro)

| | Saldi al 31 Dic. 2007 | Decrementi Incassi 2008 | Altri Decrem. | Incrementi per interessi | Saldi al 31 Dic. 2008 |
|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| BCC Alba | 101.342.176 | 21.904.446 | | 5.687.401 | 85.125.131 |
| BCC Anghiari | 14.296.250 | 2.585.196 | | 809.495 | 12.520.549 |
| BCC Corinaldo | 8.600.401 | 2.370.264 | | 479.648 | 6.709.785 |
| BCC Forlì | 35.196.404 | 8.067.275 | | 2.083.254 | 29.212.384 |
| BCC Ghisalba | 6.941.022 | 1.822.876 | | 403.232 | 5.521.378 |
| BCC Malatestiana | 44.392.327 | 9.433.420 | | 2.574.479 | 37.533.386 |
| BCC Masiano | 12.524.319 | 2.172.872 | | 756.918 | 11.108.365 |
| BCC Picena | 12.691.285 | 3.051.877 | | 817.726 | 10.457.135 |
| BCC Piove di Sacco | 18.621.930 | 5.186.472 | | 1.085.174 | 14.520.632 |
| BCC Pontassieve | 23.327.795 | 3.723.981 | | 1.417.675 | 21.021.489 |
| BCC Recanati | 22.338.159 | 5.781.240 | | 1.315.774 | 17.872.693 |
| BCC Romagna Centro | 32.662.360 | 9.075.703 | | 1.953.974 | 25.540.632 |
| BCC Staranzano | 19.967.113 | 4.125.755 | | 1.213.846 | 17.055.204 |
| BCC Triuggio | 17.247.707 | 4.078.979 | | 1.072.967 | 14.241.695 |
| BCC Vicentino | 18.103.839 | 5.289.105 | | 1.024.134 | 13.838.868 |
| BCC Vignole | 29.900.892 | 6.039.980 | | 1.749.633 | 25.610.545 |
| | 418.153.979 | 94.709.438 | 0 | 24.445.330 | 347.889.871 |

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.

| Evoluzione Crediti Scaduti | Saldi al 31/12/2007 | Incrementi dell'esercizio | Decrementi dell'esercizio | Saldi al 31/12/2008 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| BCC ALBA | 110.131 | 11.670.737 | 11.268.799 | 512.069 |
| BCC ANGIARI E STIA | 21.068 | 1.619.780 | 1.608.318 | 32.530 |
| BCC CORINALDO | 761 | 2.369.502 | 2.364.531 | 5.732 |
| BCC FORLI' | 52.068 | 4.577.174 | 4.390.738 | 238.505 |
| BCC GHISALBA | 2.029 | 897.280 | 899.309 | 0 |
| BCC MALATESTIANA | 101.199 | 5.039.280 | 4.813.286 | 327.193 |
| BCC MASIANO | 5.288 | 1.473.062 | 1.432.644 | 45.706 |
| BCC PICENA | 49.340 | 3.037.553 | 3.051.877 | 35.017 |
| BCC PONTASSIEVE | 101.483 | 3.767.489 | 3.722.127 | 146.844 |
| BCC PIOVE DI SACCO | 8.140 | 5.179.418 | 5.180.177 | 7.381 |
| BCC RECANATI | 70.663 | 3.228.333 | 3.179.821 | 119.175 |
| BCC ROMAGNA | 96.866 | 9.460.024 | 9.221.247 | 335.643 |
| BCC TRIUGGIO | 14.183 | 3.285.145 | 3.278.059 | 21.269 |
| BCC VENETO STARANZANO | 9.317 | 4.114.595 | 4.111.736 | 12.176 |
| BCC VICENTINO | 15.845 | 5.274.329 | 5.281.332 | 8.842 |
| BCC VIGNOLE | 48.659 | 6.340.032 | 6.041.557 | 347.133 |
| Totale | 707.040 | 71.333.733 | 69.845.558 | 2.195.215 |

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

F.9 FLUSSI DI CASSA

| | |
|---|--------------------|
| Liquidità - valore iniziale | 64.711.804 |
| Uscite | |
| Pg fornitori e corporate servicer | 297.174 |
| Spese banca | 1.592 |
| Servicing fees | 1.637.475 |
| Interessi serie A, B e C | 25.213.963 |
| Differenziale swap | 339.777 |
| Pagamento ratei competenza BCC | 98.866 |
| Investimenti | 408.140.130 |
| Rimborso linee di liquidità utilizzate | 11.060 |
| Rimborso cedole incassate per c/BCC | 1.388.943 |
| Rimborso titoli di Serie A | 119.630.873 |
| Totale Uscite | 556.759.853 |
| Entrate | |
| Disinvestimenti | 404.002.130 |
| Incasso differenziali attivi swap | 523.730 |
| Incasso linea di liquidità | 69.178 |
| Accredito interessi | 298.815 |
| Incassi di crediti | 94.709.438 |
| Incasso cedole per c/BCC | 1.388.943 |
| Totale entrate | 500.992.234 |
| Totale disponibilità al 31/12/2008 | 8.944.185 |

I flussi di cassa stimati per il 2009 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 la linea di liquidità messa a disposizione dalle BCC risulta utilizzata per euro 69.311 (di cui alla data di chiusura del bilancio risultano maturati interessi per euro 134). Alla prima interest payment date dell'anno 2009 tali importi risultano già debitamente rimborsati.

F.11 RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA

ATTIVITA'

| Scadenza | Nr posizioni | % | Debito residuo | % |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------------|-------------|
| fino a 3 mesi | 6 | 0% | 207.739 | 0% |
| da 3 mesi ad 1 anno | 41 | 1% | 2.424.577 | 1% |
| da 1 anno a cinque anni | 331 | 9% | 22.400.771 | 6% |
| oltre 5 anni | 3.335 | 90% | 321.851.121 | 93% |
| Default | 8 | 0% | 1.005.663 | 0% |
| Totale | 3.721 | 100% | 347.889.871 | 100% |

I crediti ceduti hanno una scadenza massima fissata al 31 Dicembre 2031, sono determinati in euro e per euro 1.211.662 si riferiscono a posizioni relative ad intestari residenti all'estero.

PASSIVITA'

I titoli di classe A e B per complessivi Euro 348.719.127 hanno durata legale fino a marzo 2039 ed il loro rimborso è collegato agli incassi che saranno realizzati sui crediti ceduti.

I titoli di classe C pari ad euro 9.589.745 sono subordinati al rimborso integrale per capitale ed interessi dei titoli A e B.

F.12 RIPARTIZIONE PER LOCALIZZAZIONE TERRITORIALE

La distribuzione territoriale dei debitori intestatari dei mutui risulta essere la seguente:

| Scadenza | Nr posizioni | % | Debito residuo | % |
|---|--------------|-------------|--------------------|-------------|
| Italia | 3.715 | 100% | 346.678.210 | 100% |
| Paesi dell'Unione Monetaria | 3 | | 770.134 | |
| Paesi dell'Unione Europea non aderenti all'Unione Monetaria | 0 | | 0 | |
| Altro | 3 | | 441.527 | |
| Totale | 3.721 | 100% | 347.889.871 | 100% |

Tutti i crediti sono denominati in Euro.

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 € | 124 | 3% | 1.972.467 | 1% |
| da 25.000 a 75.000 € | 1.533 | 41% | 81.191.018 | 23% |
| da 75.000 a 250.000 € | 1.968 | 53% | 236.137.729 | 68% |
| oltre 250.000 € | 88 | 2% | 27.582.994 | 8% |
| Default | 8 | 0% | 1.005.663 | 0% |
| Totale | 3.721 | 100% | 347.889.871 | 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, cassa professionale ed eventuali spese vive sostenute per l'espletamento della carica erogato nel 2008 è stato pari ad euro 9.215.

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:

Stichting Melograno 3 - 50%

Stichting Melograno 4 - 50%

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

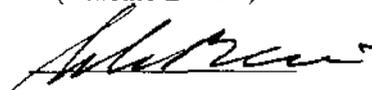
- a) dirigenti
- b) quadri direttivi
- c) restante personale

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 non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

L'Amministratore Unico
(Antonio Bertani)



RENDICONTO FINANZIARIO

| ATTIVITA' OPERATIVA | | 2008 | 2007 |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| 1. GESTIONE | | 217 | 145 |
| - interessi attivi e proventi assimilati | | 300 | 216 |
| - interessi passivi e oneri assimilati | | | |
| - dividendi e proventi assimilati | | | |
| - commissioni attive | | | |
| - commissioni passive | | | |
| - spese per il personale | | | |
| - altri costi | | (133.131) | (120.090) |
| - altri ricavi | | 133.131 | 120.090 |
| - imposte | | (83) | (71) |
| 2. LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
| - 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 | | (10.031) | (20.194) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | | |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | | | |
| - crediti | | | |
| - altre attività | | (10.031) | (20.194) |
| 4. LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE | | 11.030 | 21.448 |
| - debiti | | | |
| - titoli in circolazione | | | |
| - passività finanziarie di negoziazione | | | |
| - passività finanziarie al <i>fair value</i> | | | |
| - altre passività | | 11.030 | 21.448 |
| 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 | 1.216 | (1.109) |
| 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 | 1.216 | (1.109) |

| RICONCILIAZIONE | 2008 | 2007 |
|---|--------------|--------------|
| E. Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 6.369 | 7.478 |
| D) Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 1.216 | (1.109) |
| F) Cassa e disponibilità: effetto della variazione cambi | | |
| G=E+/-D+/-F Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 7.585 | 6.369 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2007

| | Esistenze al 31/12/2006 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 1/1/2007 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | Utile (Perdita) esercizio 2007 | Patrimonio netto al 31/12/2007 |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|--|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | | | 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 | 10.000 | | 10.000 | | | | | | | | | | 10.000 |
| Sovraprezzo azioni | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Riserve: | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| a) utili | 0 | | 0 | 6 | | | | | | | | | 6 |
| b) altre | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Riserve da valutazione | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Strumenti di capitale | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 6 | | 6 | (6) | | | | | | | | 145 | 145 |
| Patrimonio netto | 10.006 | 0 | 10.006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145 | 10.151 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2008

| | Esistenze al 31/12/2007 | Modifica saldi di 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 sui patrimonio netto | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni | | |
| Capitale | 10.000 | | 10.000 | | | | | | | | | | 10.000 |
| Sovraprezzo azioni | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Riserve: | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| a) utili | 6 | | 6 | 145 | | | | | | | | | 151 |
| b) altre | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Riserve da valutazione | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Strumenti di capitale | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 145 | | 145 | (145) | | | | | | | | 217 | 217 |
| Patrimonio netto | 10.151 | 0 | 10.151 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 217 | 10.368 |

“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.