

# Credico Finance 14 S.r.l.

## STATO PATRIMONIALE

al 31 dicembre 2014

(valori espressi in Euro)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>		
<b>60.</b> Crediti	9.843	9.866
<b>120.</b> Attività fiscali	-	-
(a) correnti	-	-
(b) anticipate	-	-
<b>140.</b> Altre attività	40.994	49.689
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>50.837</b>	<b>59.555</b>

	31/12/2014	31/12/2013
<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>70.</b> Passività fiscali	30	975
(a) correnti	30	975
(b) differite	-	-
<b>90.</b> Altre passività	40.807	48.580
<b>120.</b> Capitale	10.000	10.000
<b>160</b> Riserve	-	-
<b>180</b> Utile (Perdita) d'esercizio	-	0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>50.837</b>	<b>59.555</b>

# Credico Finance 14 S.r.l.

## CONTO ECONOMICO

al 31 dicembre 2014

(valori espressi in Euro)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10.</b> Interessi attivi e proventi assimilati		-
<b>Margine di interesse</b>		-
<b>Margine di intermediazione</b>		-
<b>110.</b> Spese amministrative:	(118.020)	(85.578)
a) spese per il personale	(9.418)	(9.392)
b) altre spese amministrative	(108.602)	(76.186)
<b>160.</b> Altri proventi e oneri di gestione	118.955	86.553
<b>Risultato della Gestione operativa</b>	<b>935</b>	<b>975</b>
<b>Utile (Perdita) dell'Attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>935</b>	<b>975</b>
<b>190.</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(935)	(975)
<b>Utile (Perdita) dell'Attività corrente al netto delle imposte</b>	-	-
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	-	-

**Credico Finance 14 S.r.l.**  
Sede legale: Via Barberini, 47 - Roma  
Codice Fiscale / Partita IVA 12238961002  
Capitale sociale euro 10.000 i.v.

**NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2014**

**ATTIVITA' DELLA SOCIETA'**

La Società, con sede legale in via Barberini 47 – 00187 Roma, iscritta al Registro delle Imprese di Roma nr. REA 1106800, Codice Fiscale e Partita IVA nr. 12238961002, Capitale Sociale Euro 10.000,00 interamente versato e costituita il 28 Gennaio 2013 ha come oggetto sociale esclusivamente l'esercizio dell'attività di cartolarizzazione di crediti ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130.

Il presente bilancio è riferito ad un esercizio sociale con durata inferiore ai dodici mesi.

**FORMA E CONTENUTO DELLA NOTA INTEGRATIVA**

**FORMA E CONTENUTO DELLA NOTA INTEGRATIVA**

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti 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 31/12/2014 è redatto secondo gli International Financial Reporting Standards e gli International Accounting Standards (nel seguito "IFRS", "IAS", o principi contabili internazionali) omologati dalla Commissione Europea.

Il Bilancio è predisposto utilizzando gli schemi previsti dalle "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle Sim" del 22 dicembre 2014 emanate dalla Banca d'Italia, sebbene sia previsto obbligatoriamente l'utilizzo di schemi solo per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale previsto dall'art. 107 TUB.

L'utilizzo di tali schemi è stato ritenuto ragionevole al fine di fornire informazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari sulla Società che siano di utilità per gli utilizzatori nell'assumere decisioni di carattere economico e che risultino allo stesso tempo rilevanti, attendibili, comparabili e comprensibili sia con riguardo alla gestione societaria che con riguardo al patrimonio separato.

La Società Credico Finance 4 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 della redditività complessiva, 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 22 dicembre 2014 "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, 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 con evidenza della separazione del patrimonio dell'operazione di cartolarizzazione dalle attività e passività 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, 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 e dei rendiconti degli intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Imel, delle Sgr e delle Sim" emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2014.

Le informazioni relative all'operazione di cartolarizzazione sono presentate in apposita sezione della Nota Integrativa e attività, passività, proventi e oneri dell'operazione stessa sono esclusi dagli 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) i crediti ceduti, i titoli emessi e le altre operazioni compiute nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione siano rilevate in 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, diminuiscono 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 tra la chiusura dell'esercizio 2013 e la data di approvazione del presente bilancio non si sono verificati eventi tali da incidere in misura apprezzabile sull'operatività e sui risultati economici della società.

### **Sezione 4: Altri aspetti**

Si rammenta che nel corso del 2014 sono entrati in vigore i seguenti principi e interpretazioni contabili:

- Modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione in bilancio – compensazioni di attività e passività finanziarie (Reg. UE 1256/2012);
- IFRS 10 Bilancio consolidato (Reg. UE 1254/2012);
- IFRS 11 Accordi a controllo congiunto (Reg. UE 1254/2012);
- IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità (Reg. UE 1254/2012);
- IAS 27 Bilancio separato (Reg. UE 1254/2012);
- IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture (Reg. UE 1254/2012);
- Guida alle disposizioni transitorie (Modifiche all'IFRS 10, all'IFRS 11 e all'IFRS 12) – Reg. UE 313/2013;
- Entità d'investimento (Modifiche all'IFRS 10, IFRS 12 e allo IAS 27) – Reg. 1174/2013;
- Modifiche allo IAS 36 Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie (Reg. UE 1374/2013);
- Modifiche allo IAS 39 – Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura (Reg. UE 1375/2013).

Entro la data di riferimento del presente bilancio sono stati omologati i principi contabili di seguito dettagliati. Detti principi contabili saranno applicati a partire dalla data di applicazione obbligatoria, prevista dai relativi Regolamenti UE.

La valutazione dei possibili effetti che deriveranno dall'applicazione di tali nuovi principi/modifiche è in corso.

Titolo documento	Data emissione	Data entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione	Note
IFRIC 21	mag-13	17/6/2014	13/6/2014	(UE) 634/2014	E' consentita l'applicazione anticipata
				14/6/2014	
				11/12/2012	
				20/12/2013	

A fine 2014, infine, lo IASB risulta aver emanato i seguenti principi e interpretazioni contabili o revisioni degli stessi:

#### NUOVI PRINCIPI CONTABILI:

- IFRS 9 - Strumenti finanziari (luglio 2014);
- IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts (gennaio 2014);
- IFRS 15 – Revenue from contracts with customers (maggio 2014)

#### MODIFICHE A PRINCIPI CONTABILI ESISTENTI:

- Defined contribution plans: Employee Contribution (novembre 2013);
- Annual improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle (dicembre 2013);
- Annual improvement to IFRSs 2011-2013 Cycle (dicembre 2013);
- Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization (maggio 2014);
- Amendments to IFRS 11: Accounting for acquisitions of interests in joint operations (maggio 2014);
- Amendments to IAS 16 and IAS 41: Bearer plants (giugno 2014);
- Amendments to IAS 27 (2011): Equity method in separate financial statements (agosto 2014)
- Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (2011): Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (settembre 2014);
- Annual improvement to IFRSs 2012-2014 cycle (settembre 2014).

L'applicazione di tali principi da parte della società è, tuttavia, subordinata alla loro omologazione da parte dell'Unione Europea.

In ogni caso data l'operatività della società non si prevedono impatti sostanziali derivanti dalle modifiche sopra riportate.

## A.2: Parte relativa alle principali voci di bilancio

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 con riferimento alle sole voci patrimoniali ed economiche presenti negli schemi.

### ATTIVO

#### Sezione 6 - Crediti

##### Criteri di iscrizione

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

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

#### **Criteri di classificazione**

I crediti della Società fanno riferimento tipicamente all'esposizioni creditizie verso banche, per rapporti di conto corrente o deposito.

#### **Criteri di valutazione**

Attesa la loro natura, tali crediti sono valutati al valore nominale aumentato degli interessi maturati alla data del bilancio e al netto dei relativi rimborsi.

#### **Criteri di cancellazione**

I crediti vengono cancellati dalle attività di bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o in caso di cessione qualora la stessa abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il principio di competenza.

### **Sezione 12 - Attività e Passività fiscali**

I crediti e debiti sono iscritti al valore nominale.

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.

I crediti e debiti sono cancellati quando sono incassati o estinti.

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il principio di competenza.

Le imposte correnti, anticipate e differite sono rilevate applicando le aliquote d'imposta in vigore e in conformità alla vigente normativa nazionale.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico con l'eccezione di quelle relative a poste addebitate o accreditate al prospetto della redditività complessiva e/o direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulle differenze temporanee — senza limiti temporali — tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali.

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste un'elevata probabilità di recupero.

Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio con riferimento a tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nella voce "Passività fiscali". Le attività e le passività per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia di eventuali diverse situazioni soggettive della società.

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

## **Sezione 14 - Altre attività**

### **Criteri di iscrizione**

Le altre attività sono iscritte alla data di erogazione, ovvero quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali e, come conseguenza, ha un diritto legale a ricevere flussi finanziari.

L'iscrizione dei crediti 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.

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

### **Criteri di classificazione**

Sono inclusi in questa voce i crediti classificati nella voce "Altre attività" quali i crediti derivanti dal ribaltamento all'operazione di cartolarizzazione dei costi della gestione ordinaria.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale ad ogni data di chiusura si procede a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di impairment.

### **Criteri di cancellazione**

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il principio di competenza.

## **PASSIVO**

## **Sezione 9 - Altre passività**

### **Criteri di iscrizione**

I debiti sono iscritti quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali e, come conseguenza, ha un obbligo legale a corrispondere flussi finanziari. L'iscrizione iniziale dei debiti avviene al valore nominale.

### **Criteri di classificazione**

Sono inclusi in questa voce i debiti non riconducibili ad altre voci di bilancio quali i debiti verso fornitori e verso i patrimoni separati.

### **Criteri di valutazione**

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

### **Criteri di cancellazione**

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



## **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il principio di competenza.

## **Sezione 12 - Patrimonio**

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

## **CONTO ECONOMICO**

### **Costi e ricavi**

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

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

### **A.3: INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Nel corso dell'esercizio la società non ha operato trasferimenti tra portafogli.

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

#### **Informativa di natura qualitativa**

##### *A.4.3 GERARCHIA FAIR VALUE*

Il fair value (valore equo) è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività o si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Nella definizione di fair value è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa e non sia nella necessità di liquidare o ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli.

Il *fair value* riflette la qualità creditizia dello strumento in quanto incorpora il rischio di controparte.

Il principio IFRS 13 prevede la classificazione degli strumenti oggetto di valutazione al fair value in funzione del grado di osservabilità degli input utilizzati per il pricing.

Sono previsti, in particolare, tre livelli:

- Livello 1: il fair value degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi;
- Livello 2: il fair value degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a modelli valutativi che utilizzano input osservabili sul mercato;
- Livello 3: il fair value degli strumenti classificati in questo livello è determinato sulla base di modelli valutativi che utilizzano prevalentemente input non osservabili sul mercato.

Il bilancio sopra la riga della società non espone poste che richiedono la valutazione al fair value sopra indicata.

#### **Informativa di natura quantitativa**

##### *A.4.5 Gerarchia del fair value*

Al 31 dicembre 2014 non sono presenti attività e passività iscritte in bilancio al fair value a livello 1 e a livello 2.

##### *A.4.5.4 Attività e passività finanziarie non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value*



2.2 Leasing finanziario								
2.3 Factoring								
- pro-solvendo								
- pro-soluto								
2.4 Altri finanziamenti								
3. Titoli di debito								
- titoli strutturati								
- altri titoli di debito								
4. Altre attività								
<b>Totale</b>	<b>9.843</b>			<b>9.843</b>	<b>9.866</b>			<b>9.866</b>

Tale voce è costituita dal saldo attivo del conto corrente n. 30429 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).

#### 12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

	2014	2013
Passività Fiscali		
1. Correnti	30	975
2. Differite		
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>975</b>

La voce è così composta:

	2014	2013
Acconti Ires	272	(351)
Acconti Irap	634	0
Debito Ires	(200)	0
Debito Irap	(736)	(624)
<b>Totale passività fiscali correnti</b>	<b>(30)</b>	<b>(975)</b>

### Sezione 14 - Altre Attività (Voce 140)

#### 14.1 Composizione della voce 140 "Altre Attività"

Le altre attività sono così composte:

	2014	2013
Crediti verso patrimonio separato	36.955	49.628
Risconti attivi	4.039	62
<b>Totale altre attività</b>	<b>40.994</b>	<b>49.689</b>

I crediti verso il patrimonio separato rappresentano sostanzialmente i crediti derivanti dal ribaltamento dei costi e dei ricavi dal patrimonio societario al patrimonio separato, come previsto contrattualmente. Si è

ritenuto opportuno a fine anno compensare le voci di debito e credito verso il patrimonio separato. I debiti verso il patrimonio separato 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:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
- Debiti verso fornitori	26.676	44.369
- Fatture da ricevere	13.603	4.212
- Erario c/IVA	528	0
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>40.807</b>	<b>48.580</b>

Riportiamo di seguito il dettaglio dei debiti verso fornitori:

- F2A S.r.l.	16.473
- Wilmington Trust Sp	2.398
- Reconta Ernst & Young	6.832
- Notaio Grassi	973
<b>Totale</b>	<b>26.676</b>

Riportiamo di seguito il dettaglio delle fatture da ricevere:

- Reconta Ernst & Young	13.603
<b>Totale</b>	<b>13.603</b>

### **Sezione 12 – Patrimonio (Voci 120, 130, 140 e 150)**

#### 12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

<b>Tipologie</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
1. Capitale	10.000	10.000
1.1 Azioni Ordinarie	n. 0	n. 0
1.2 Altre Azioni	n. 0	n. 0

Il Capitale Sociale è costituito da quote partecipative come sotto riportato.

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

<b>Soci</b>	<b>Percentuale Partecipazione</b>	<b>Valore Nominale Partecipazione</b>
Stichting Taylor	100%	10.000

#### 12.5 Altre informazioni

a) *Composizione e variazioni della voce 160 “Riserve”*

Non essendo presenti riserve nel bilancio al 31/12/2014 la Società non riporta la tabella relativa alla loro composizione.

Di seguito si forniscono le informazioni richieste dall'art. 2427 comma 7 bis del Codice Civile.

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	10.000				
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	0	B	0		
Riserva straordinaria	0	A,B,C	0		
<b>Altro:</b>					
Riserva di Restatement					
Utili portati a nuovo	0	A,B,C	0		
<b>Quota non distribuibile</b>		<b>0</b>			
<b>Quota distribuibile</b>		<b>0</b>			

Legenda

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

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**Sezione 9 – Spese Amministrative (Voce 110)**

9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

Voci/Settori	2014	2013
<b>1. Personale dipendente</b>		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali		
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza ed obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) altre spese		
<b>2. Altro personale in attività</b>		
<b>3. Amministratori e Sindaci</b>	9.418	9.392
<b>4. Personale collocato a riposo</b>		
<b>5. Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>		
<b>6. Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società</b>		
<b>Totale</b>	<b>9.418</b>	<b>9.392</b>

La voce si riferisce esclusivamente ai compensi dell'Amministratore Unico per l'esercizio 2014. La società non ha Collegio Sindacale.

### 9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
- consulenze legali e notarili	2.218	1.628
- consulenze fiscali ed amministrative	64.941	35.617
- revisione bilancio	33.479	6.832
- traduzioni e pubblicazioni	3.285	0
- spese per gestione Stichting	3.716	31.372
- spese banca	61	46
- spese deposito atti	130	351
- diritto annuale dovuto alla CCIAA	200	244
- tassa di concessione governativa per vidimazione libri sociali	310	0
- imposta di bollo	90	28
- altri oneri	173	68
<b>Totale</b>	<b>108.602</b>	<b>76.186</b>

### Sezione 14 – Altri proventi oneri di gestione Voce 160

#### 14.1 Composizione della voce 160 "Altri proventi e oneri di gestione"

Voci	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. Proventi</b>		
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione		
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altri proventi	118.955	86.553
<b>2. Oneri</b>		
2.1 Svalutazioni		
2.2 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>	<b>118.955</b>	<b>86.553</b>

La voce altri proventi è riferibile al conto collegamento costi di struttura che risulta essere così composto:

	<b>2014</b>
- emolumento Amministratore Unico	9.418
- consulenze legali e notarili	2.218
- consulenze fiscali ed amministrative	64.941
- revisione bilancio	33.479
- traduzioni e pubblicazioni	3.285
- spese per gestione Stichting	3.716
- spese banca	61
- spese deposito atti	130
- diritto annuale dovuto alla CCIAA	200
- tassa di concessione governativa per vidimazione libri sociali	310
- imposta di bollo	90
- altri oneri	173

- ired	200
- irap	736
<b>Totale</b>	<b>118.955</b>

## Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'Esercizio dell'operatività corrente (Voce 190)

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

### 17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

	31/12/2014	31/12/2013
1. Imposte correnti	935	975
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	0	0
5. Variazione delle imposte differite	0	0
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>935</b>	<b>975</b>

L'ammontare delle imposte nel 2014 è scaturito dal calcolo in base alla vigente normativa.

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

	Imponibile	Aliquota	Imposta
IRES teorica	935	27,50%	257
Variazioni in aumento	3	27,50%	1
Variazioni in diminuzione	(213)	27,50%	(59)
<b>IRES effettiva</b>	<b>725</b>	<b>27,50%</b>	<b>199</b>
IRAP teorica	935	5,57%	52
Variazioni in aumento:			
10% delle spese amministrative	10.860	5,57%	605
spese del personale	9.418	5,57%	525
Altre variazioni in aumento		5,57%	
Variazioni in diminuzione:		5,57%	
Deduzione forfettaria	(8.000)	5,57%	(446)
<b>IRAP effettiva</b>	<b>13.213</b>	<b>5,57%</b>	<b>735</b>

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 - RIFERIMENTI SPECIFICI SULL'OPERATIVITA' SVOLTA

#### 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 sono conformi alle “Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli Imel, delle Sgr e delle Sim” emanate dalla Banca d’Italia con il Provvedimento del 21 gennaio 2014.

Sono stati esposti, a fini comparativi, i dati relativi all’esercizio precedente.

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. Eventuali passaggi a perdita sono registrati per competenza.

### **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 (serie A e B) 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.



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

	Situazione al 31 dicembre 2014 (unità di Euro)	Situazione al 31 dicembre 2013 (unità di Euro)
<b>A. Attività cartolarizzate</b>	<b>225.531.868</b>	<b>278.079.603</b>
A1 Crediti	225.039.719	277.479.462
Valore nominale	225.039.719	277.479.462
A2 Titoli		
A3 Altre	492.149	600.141
A3 a) Ratei interessi su Mutui in essere al 31 Dicembre	492.149	600.141
<b>B. Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti</b>	<b>33.668.411</b>	<b>40.937.164</b>
B1 Titoli di debito		
B2 Titoli di capitale		
B3 Altre	<b>33.668.411</b>	<b>40.937.164</b>
B3 a) Liquidità c/c bancari	10.190.663	10.476.321
B3 b) Crediti v/BNP Londra per investimenti	23.451.551	30.458.043
B3 c) Altri	26.197	2.798
<b>C. Titoli emessi</b>	<b>247.267.577</b>	<b>304.776.000</b>
C1 Titoli di categoria A (serie 1)	161.891.577	219.400.000
C2 Titoli di categoria B (serie 2)	85.376.000	85.376.000
<b>D. Finanziamenti ricevuti</b>	<b>9.923.368</b>	<b>9.885.217</b>
D1 Debiti verso BCC	9.923.368	9.885.217
<b>E. Altre passività</b>	<b>2.009.334</b>	<b>4.355.550</b>
E1 Debiti verso gestione societaria	36.955	49.627
E2 Fornitori	340.049	526.355
E3 Ratei passivi su titoli A emessi	92.247	183.467
E4 Excess spread su titoli B emessi	1.490.084	3.510.834
E5 Debiti verso BCC per fondo spese	50.000	48.558
E6 Altri		36.709
<b>F. Interessi passivi su titoli emessi</b>	<b>6.082.590</b>	<b>3.694.301</b>
F1 Interessi su titoli classe A	819.165	183.467
F2 Excess spread su titoli classe B	5.263.425	3.510.834
<b>G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione</b>	<b>917.576</b>	<b>1.588.413</b>
G1 per il servizio di servicing	767.663	440.872
G2 per altri servizi di gestione crediti, segnalazioni e quotazione titoli	149.913	1.147.541
<b>H. Altri oneri</b>	<b>153.264</b>	<b>92.368</b>
H1 Altre	153.264	92.368
<b>I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate</b>	<b>7.143.526</b>	<b>5.373.176</b>
<b>L. Altri ricavi</b>	<b>9.904</b>	<b>1.906</b>
L1 Interessi attivi da conti correnti ed investimenti	9.904	1.906

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

In data 8 Agosto 2013, le seguenti BCC :

- Banca dell'Adriatico Teramano S.c.r.l., con sede in Atri (TE), Corso Elio Adriano 1/3;
- Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza Soc.Coop., con sede in Via IV Novembre 549, Alzate Brianza (CO);

- Banca di Credito Cooperativo Piove di Sacco S.c.r.l., con sede in Via Alessio Valerio, 78, Piove di Sacco (PD);
- Banca di Forlì Credito Cooperativo Società Cooperativa, con sede in Corso della Repubblica 2/4;
- Banca di Credito Cooperativo di Pompiano e Franciacorta S.c.r.l., con sede in Piazza S.Andrea 12, Pompiano (BS);
- Cassa Rurale ed Artigiana di Brendola Credito Cooperativo – Società Cooperativa, con sede in Piazza del Mercato 15, Brendola (VI);
- Banca di Credito Cooperativo del Polesine S.c.r.l., con sede in Viale Porta Po 58, Rovigo;
- Banca di Teramo di Credito Cooperativo S.c.r.l., con sede in Viale Crucoli 3, Teramo;
- Banca di Credito Cooperativo di Castiglione Messer Raimondo e Pianella s.c.r.l., con sede in Viale Umberto I, Castiglione Messer Raimondo (TE);
- Banca Romagna Cooperativa Credito Cooperativo Romagna Centro e Macerone S.c., con sede in Via Leopoldo Lucchi 135, Cesena;

hanno ceduto, senza garanzia di solvenza, alla Credico Finance 14 S.r.l un portafoglio costituito da mutui ipotecari in bonis per un valore nominale di 304.771.154 Euro. Per tali crediti la Credico Finance 14 ha versato, quale corrispettivo iniziale della cessione, Euro 304.771.154, impegnandosi a rimborsare a ciascuna cedente i ratei di interesse maturati fino al 9 aprile 2013 (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) Mutui denominati in Euro;
- (b) Mutui classificati dalla Banca Cedente come in bonis in conformità alla vigente normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia;
- (c) Mutui in relazione ai quali il relativo Debitore Ceduto non sia segnalato a “sofferenza” presso la Centrale dei Rischi della Banca d'Italia;
- (d) Mutui derivanti da contratti di mutuo in relazione ai quali almeno una Rata (comprensiva di capitale ed interessi) sia stata pagata;
- (e) Mutui derivanti da Contratti di Mutuo che non presentino più di due Rate scadute e non pagate alla Data di Valutazione e nessuna Rata scaduta dalla Data di Godimento;
- (f) Mutui derivanti da Contratti di Mutuo i cui Debitori Ceduti siano (i) persone fisiche residenti in Italia o (ii) persone giuridiche costituite ai sensi dell'ordinamento italiano, ed aventi, sede legale in Italia;
- (g) Mutui interamente erogati, per i quali non sussista l'obbligo di, né sia possibile, effettuare ulteriori erogazioni,

*ad esclusione dei:*

- (i) mutui non derivanti da contratti di mutuo agevolati o comunque non usufruenti di contributi finanziari di alcun tipo ai sensi di legge o convenzione (cd. “Mutui agevolati” e “Mutui convenzionati”);
- (ii) mutui concessi a soggetti che siano:
  - 1) amministratori e/o dipendenti (ivi inclusi a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, dirigenti e funzionari) della relativa Banca Cedente; e
  - 2) pubbliche amministrazioni o enti similari e società, direttamente o indirettamente, controllate da una pubblica amministrazione;

- (iii) mutui erogati con provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.;
- (iv) mutui erogati da un gruppo di banche organizzate “*in pool*”, ivi compresa la Banca Cedente;
- (v) mutui in relazione ai quali, alla Data di Godimento, il relativo debitore ceduto e la Banca Cedente non abbiano concluso un accordo di moratoria che preveda la sospensione del pagamento delle rate (integralmente o per la sola componente capitale), ancora in corso.

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

BCC Adriatico Teramano	8.787.973
BCC Alta Brianza	34.313.090
BCC Piove di Sacco	14.486.619
BCC Forlì	37.776.657
BCC Pompiano	121.381.457
BCC Brendola	22.328.182
BCC Del Polesine	13.264.755
BCC Teramo	13.910.493
BCC Castiglion Messer Raimondo	15.690.912
BCC Romagna Coop	22.831.016
<b>Totale</b>	<b>304.771.154</b>

Nell’anno 2014 il numero di posizioni default e sofferenze è aumentato, passando da zero a sette posizioni. Il valore del debito residuo in linea capitale di queste posizioni, al netto degli eventuali recuperi al 31 dicembre è pari ad euro 641.020. Nel corso dell’anno vi sono stati recuperi euro 114.074 in linea capitale. Come previsto dalla Bible del veicolo, gli eventuali minori incassi su tali posizioni rispetto al loro valore nominale, saranno riflessi nel minor rendimento dei titoli a ricorso limitato. L’operazione sta procedendo secondo le aspettative.

### F.3 INDICAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI

**Enti cedenti:** BCC Adriatico Teramano, BCC Alta Brianza, BCC Piove di Sacco, BCC Forlì, BCC di Pompiano e Franciacorta, Cassa Rurale di Brendola, BCC del Polesine, BCC di Teramo, BCC di Castiglion Messer Raimondo e BCC Romagna Cooperativa

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:** BNP Paribas Secuties services, sedi di Milano, Parigi, Londra e Lussemburgo.

Le varie società appartenenti allo stesso Istituto svolgono le funzioni di agent bank, transaction bank, principal e italian paying agent e cash manager. In particolare la BNP Paribas presso il Lussemburgo svolge l’attività di listing presso l’Irlanda.

**Arranger/ Operating Bank/ back-up Servicer:** Icrea Banca S.p.A.

Il soggetto sopracitato ha svolto la funzione di collocatore dei titoli sul mercato, nel rispetto delle leggi e degli obblighi contrattualmente previsti. L’istituto è inoltre garante nella prosecuzione dell’attività di gestione dei crediti in caso di inadempienze da parte dei Servicer nonché della gestione degli incassi dei crediti nei conti correnti aperti presso l’istituto.

**Rappresentante dei Portatori di titoli:** Accounting Partners S.r.l.

**Servizi amministrativi:** F2A S.r.l.

La F2A S.r.l. fornisce il “service” amministrativo-contabile alla Credico Finance 14.

#### F.4 CARATTERISTICHE DELLE EMISSIONI

L'emissione è costituita da due serie di titoli, “Asset Backed”, emessi alla pari in data 21 Ottobre 2013, per un valore nominale totale pari a Euro 304.766.000, distinti come segue:

Emissione titoli Senior - Classe A	219.400.000
Emissione titoli B1 - Bcc Adriatico Teramano	2.488.000
Emissione titoli B2 - Bcc Alta Brianza	9.614.000
Emissione titoli B3 - Bcc Piove di Sacco	4.087.000
Emissione titoli B4 - Bcc Forlì	10.577.000
Emissione titoli B5 - Bcc Pompiano	33.982.000
Emissione titoli B6 - Bcc Brendola	6.229.000
Emissione titoli B7 - Bcc del Polesine	3.665.000
Emissione titoli B8 - Bcc Teramo	3.911.000
Emissione titoli B9 - Bcc Castiglion Messer	4.391.000
Emissione titoli B10 - Bcc Romagna Coop	6.432.000
<b>Totale</b>	<b>304.776.000</b>

Gli importi indicati in tabella si riferiscono al tranching dei titoli. Alla data di chiusura bilancio non è ancora avvenuto il primo rimborso in termini di quota capitale della serie A.

L'interesse che matura sui titoli di serie A è pari al tasso Euribor a 3 + spread 0,20%.

I titoli di Classe B 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.

I titoli sono quotati presso la borsa di Irlanda e le società di rating sono Standard & Poor's, e DBRS che hanno assegnato il rating di seguito riportato.

Il rating è il metodo utilizzato per valutare i titoli obbligazionari derivanti dalla strutturazione della cartolarizzazione.

Per determinare il rating le società di analisi hanno raccolto informazioni pubbliche (bilanci, template mutuo per mutuo, dati storici di performance dei mutui, LTV, le politiche di concessione del credito degli originators, etc.), studiando i fondamentali economici e finanziari alla base dell'operazione nonché incontrando i manager (arranger) per raccogliere tutte le informazioni necessarie ad una corretta valutazione. Terminata questa analisi preliminare gli analisti consegnano l'esito al Comitato. Quest'organo collegiale ha valutato tutto il materiale raccolto ed espresso il giudizio sotto forma di rating. Il rating proposto è votato a maggioranza dal Comitato, formato da tutti gli analisti dell'agenzia di rating. Dopo la votazione del rating è stato comunicato alla società ed è oggetto di valutazione almeno trimestrale.

Titoli	Rating Standard e Poor's	Rating DBRS	Percentuali	Importo in euro/milioni
Classe A	A	AAA	65%	161,8
Classe B	Not rated	Not rated	35%	85,3

Nel corso del 2014 le agenzie di rating Standard & Poor's e DBRS hanno rivisto in positivo la valutazione del titolo dell'anno precedente passando il titolo classe A dalla valutazione A- ad A per Standard & Poor's e da A a AAA per DBRS.

All'inizio dell'operazione il rating determinato da Standard & Poor's era A- per il titolo senior mentre quello determinato da DBRS era A per il titolo Senior.

## F.5 OPERAZIONI FINANZIARIE ACCESSORIE

Secondo quanto concordato con le agenzie di rating, ciascuna BCC ha fornito al veicolo una linea di liquidità che ciascuna banca ha provveduto a versare in un specifico conto ad inizio operazione. L'ammontare complessivo è pari a 8.781 migliaia di Euro (pari a circa il 3% del portafoglio ceduto complessivo).

## F.6 FACOLTÀ OPERATIVE DELLA SOCIETÀ CESSIONARIA

Credico finance 14 S.r.l. ha poteri operativi limitati dallo Statuto. In particolare l'art. 2 recita:

“La Società ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, da parte della Società ovvero di altra Società costituita ai sensi della Legge n. 130/99, finanziato attraverso il ricorso all'emissione (da parte della Società, ovvero di altra società costituita ex Legge n. 130/99) di titoli di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b) della Legge n. 130/1999 con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio da parte della Società. In conformità alle disposizioni della predetta Legge, i crediti relativi a ciascuna operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi per finanziare l'acquisto dei crediti stessi. Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130/1999, la Società può compiere le operazioni accessorie da stipularsi per il buon fine delle operazioni di cartolarizzazione da essa realizzate, o comunque strumentali al conseguimento del proprio oggetto sociale, nonché operazioni di reinvestimento in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti acquistati non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti derivanti dai summenzionati titoli.

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 a Inizio Operazione	Decrementi Incassi	Altri Decrem.	Incrementi per interessi	Saldi al 31 Dic. 2013
	<b>304.771.154</b>	<b>32.064.092</b>	<b>0</b>	<b>4.772.400</b>	<b>277.479.462</b>

	Saldi alla cessione	Decrementi Incassi 2013	Altri Decrem.	Incrementi per interessi	Saldi al 31/12/2013
Adriatico Teramano	7.332.551	2.720.795	0	233.512	4.845.268
Alta Brianza	31.352.306	6.326.087	0	869.378	25.895.597
Piove di Sacco	12.412.226	4.455.804	0	346.273	8.302.695
Forlì	34.818.347	7.267.281	0	987.332	28.538.398
Pompiano	112.567.040	19.913.751	0	2.601.449	95.254.738
Brendola	20.645.964	4.628.201	0	382.586	16.400.349
Del Polesine	11.565.820	3.076.406	0	336.255	8.825.669
Teramo	12.709.569	2.971.042	0	416.836	10.155.363
Castiglion Messer Raimondo	13.834.600	3.787.116	0	399.193	10.446.677
Romagna Coop	20.241.039	4.544.778	0	678.704	16.374.965
	<b>277.479.462</b>	<b>59.691.261</b>	<b>0</b>	<b>7.251.518</b>	<b>225.039.719</b>

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 2014 dei crediti scaduti.

	<b>Saldi al 31/12/2013</b>	<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>Saldi al 31/12/2014</b>
BCC Adriatico Teramano	22.087	2.783.675	2.734.463	71.299
BCC Alta Brianza	25.766	6.858.271	6.369.565	514.472
BCC Piove di Sacco	44.531	4.436.623	4.474.381	6.772
BCC Forlì	11.497	7.435.709	7.334.018	113.189
BCC Pompiano	84.876	20.148.335	20.140.037	93.174
BCC Brendola	23.487	4.650.984	4.651.793	22.678
BCC Del Polesine	21.536	3.121.997	3.100.167	43.666
BCC Teramo	203.345	496.504	297.373	402.476
BCC Castiglion Messer Raimondo	23.607	3.816.279	3.813.606	26.281
BCC Romagna Cooperativa	43.008	4.659.371	4.619.780	82.599
<b>Totale</b>	<b>504.740</b>	<b>58.407.748</b>	<b>57.535.183</b>	<b>1.376.606</b>

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

#### F.9 FLUSSI DI CASSA

<b>Liquidità - valore iniziale</b>		<b>10.476.321</b>
<b>Uscite</b>		
Pagamento fornitori e corporate servicer (compresa iva e ritenute)	291.023	
Altri pagamenti	50.981	
Spese banca	10.205	
Interessi serie A, B e C	8.195.811	
Servicing fees	966.258	
Emissione titoli	57.508.423	
Interessi	1.378	
Investimenti	8.539.499	
<b>Totale Uscite</b>		<b>75.563.578</b>
<b>Entrate</b>		
Incassi di crediti	59.686.905	
Cash Reserve	0	
Disinvestimenti	15.555.028	
Costituzione fondo spese	35.986	
Versamento fondi a Bcc	0	
<b>Totale entrate</b>		<b>75.044.920</b>
<b>Totale disponibilità al 31/12/2014</b>		<b>10.190.663</b>

I flussi di cassa per il 2014 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 2014 la linea di liquidità messa a disposizione dalle BCC non risulta utilizzata.

#### F.11 RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA

##### ATTIVITA'

Scadenza	Nr posizioni	%	Debito residuo	%
fino a 3 mesi	78	4%	513.984	0%
da 3 mesi ad 1 anno	169	9%	4.025.637	2%
da 1 anno a cinque anni	776	40%	45.992.870	20%
oltre 5 anni	888	46%	173.866.209	77%
Default	4	0%	184.727	0%
Sofferenze	3	0%	456.293	0%
<b>Totale</b>	<b>1.918</b>	<b>100%</b>	<b>225.039.719</b>	<b>100%</b>

I crediti ceduti, denominati tutti in Euro, hanno una scadenza massima fissata al 31 dicembre 2042.

##### PASSIVITA'

I titoli di classe A per complessivi Euro 219.400.000 hanno durata legale fino a luglio 2052 ed il loro rimborso è collegato agli incassi che saranno realizzati sui crediti ceduti.

I titoli di classe B pari ad euro 85.376.000 sono subordinati al rimborso integrale per capitale ed interessi dei titoli A.

#### F.12 RIPARTIZIONE PER LOCALIZZAZIONE TERRITORIALE

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

Scadenza	Nr posizioni	%	Debito residuo	%
Italia	1.918	100%	225.039.719	100%
Paesi dell'Unione Monetaria	0	0%	0	0%
Paesi dell'Unione Europea non aderenti all'Unione Monetaria	0	0%	0	0%
Altro	0	0%	0	0%
<b>Totale</b>	<b>1.918</b>	<b>100%</b>	<b>225.039.719</b>	<b>100%</b>

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 €	490	26%	5.573.732	2%

da 25.000 a 75.000 €	502	26%	23.845.079	11%
da 75.000 a 250.000 €	709	37%	97.835.695	43%
oltre 250.000 €	210	11%	97.144.192	43%
Default	4	0%	184.727	0%
Sofferenza	3	0%	456.293	0%
<b>Totale</b>	<b>1.918</b>	<b>100%</b>	<b>225.039.719</b>	<b>100%</b>

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

- a) Gestione ordinaria  
La Società non è soggetta a rischio di mercato.
- b) Patrimonio separato  
La Società non è soggetta a rischio di mercato.

#### 3.3 Rischi operativi

E' il rischio di subire perdite generate da inefficienze nei processi aziendali, malfunzionamenti nei sistemi tecnologici, eventi esterni che causano o potrebbero causare perdite oggettive e misurabili per la Società. Il Comitato di Basilea riconduce le perdite inattese al manifestarsi di quattro fattori: errori umani, fallimenti dei sistemi, procedure e controlli inadeguati, eventi esterni. Il rischio operativo è un rischio puro, ovvero, ad esso, sono connesse solo manifestazioni negative dell'evento. L'abilità della Società a far fronte alle obbligazioni derivanti dalla cartolarizzazione dipende esclusivamente da soggetti terzi a cui sono state delegate tutte le funzioni caratteristiche di una struttura organizzativa nonché i sistemi di controllo interno; la Società, infatti, per sua natura non ha dipendenti.

#### 3.4 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità della Società è dovuto al disallineamento delle scadenze tra gli incassi dei mutui cartolarizzati e il pagamento di interesse e capitale dei titoli emessi. Tale rischio è coperto dalle riserve di liquidità versate dalle BCC (Cash Reserve)

### Sezione 4 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

#### 4.1 Il patrimonio dell'impresa

##### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Conformemente a quanto ammesso dall'art. 3 della Legge 130/1999 la Società è costituita in forma di società a responsabilità limitata e ha capitale sociale pari a 10.000 Euro. Considerato l'oggetto esclusivo della Società, la stessa persegue l'obiettivo di preservare il suo patrimonio nel tempo, ottenendo dal patrimonio separato la copertura delle sue spese di gestione.

##### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa



#### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	2014	2013
1. Capitale	10.000	10.000
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve		
- di utili		
a) legale	0	0
b) statutaria	0	0
c) azioni proprie	0	0
d) altre	0	0
- altre	0	0
4. (Azioni proprie)	0	0
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- Attività materiali	0	0
- Copertura di investimenti esteri	0	0
- Copertura dei flussi finanziari	0	0
- Differenze di cambio	0	0
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0
- Leggi speciali di rivalutazione	0	0
- Utili/Perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	0	0
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (perdita) d'esercizio	0	0
<b>Totale</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

#### 4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

Atteso l'ambito di operatività della Società e quanto riportato alla Sezione 4.1 la compilazione della presente Sezione si ritiene inapplicabile.

#### Sezione 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

In base a quanto riportato nel Prospetto della Redditività Complessiva l'Utile/Perdita della Società coincide con la sua redditività complessiva.

#### Sezione 6 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

## Compensi Amministratori e Sindaci

Il compenso corrisposto nel 2014 all'Amministratore Unico al lordo di iva, cassa professionale ed eventuali spese vive sostenute per l'espletamento della carica è stato pari ad euro 9.418.

Le prestazioni in oggetto risultano regolate a condizioni di mercato.

### **6.2 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.

### **6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

Il capitale della Società è interamente sottoscritto dalla fondazione Stichting Taylor. Nessuna entità esercita attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile.

Di conseguenza non si segnalano transazioni con parti correlate.

## **Sezione 7 – Altri dettagli informativi**

### 7.1 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.

### 7.2 Direzione e coordinamento

Si dà atto che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### 7.3 Compensi fatturati dalla società di revisione nel periodo

I compensi della Società di Revisione sono in linea con quanto presente in proposta, ovvero 15.750 al netto dell'IVA.

Gli onorari sopra riportati fanno riferimento esclusivamente ai servizi di revisione contabile.

L'Amministratore Unico  
(Antonio Bertani)

---

**CREDICO FINANCE 14 S.R.L.**

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

VOCI (IN EURO)	2014	2013
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Attività materiali	0	0
30. Attività immateriali	0	0
40. Piani a benefici definiti		
50. Attività non correnti in via di dismissione		
60. Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
70. Coperture di investimenti esteri	0	0
80. Differenze di cambio	0	0
90. Copertura dei flussi finanziari	0	0
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
110. Attività non correnti in via di dismissione	0	0
120. Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**  
(Metodo diretto)

<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- interessi attivi incassati (+)	0	0
- interessi passivi pagati (-)		
- dividendi e proventi simili (+)		
- commissioni nette (+/-)		
- spese per il personale (-)	(9.418)	(9.392)
- altri costi (-)	(108.602)	(76.186)
- altri ricavi (+)	118.955	86.553
- imposte e tasse (-)	(935)	(975)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
<b>2. Liquidità generata/assorbita delle attività finanziarie</b>	<b>8.695</b>	<b>(49.689)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
- attività finanziarie disponibili per la vendita		
- crediti verso banche		
- crediti verso enti finanziari		
- crediti verso clientela		
- altre attività	8.695	(49.689)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(8.718)</b>	<b>49.555</b>
- debiti verso banche		
- debiti verso enti finanziari		
- debiti verso clientela		
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
- altre passività	(8.718)	49.555
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(23)</b>	<b>(134)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>1. Liquidità assorbita da</b>		
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali		

- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>		
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie		10.000
- emissione/acquisto di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(23)</b>	<b>9.866</b>

Importo

RICONCILIAZIONE	2014	2013
<b>Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>9.866</b>	<b>0</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(23)	9.866
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>9.843</b>	<b>9.866</b>





# **Credico Finance 14 S.r.l.**

## **Relazione sulla gestione**

**Bilancio al 31 dicembre 2014**

Al Socio della Credico Finance 14,

sottopongo alla Sua approvazione il bilancio al 31 dicembre 2014 che chiude con un risultato di pareggio ed un patrimonio netto di 10.000 Euro, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario, Prospetto della Redditività Complessiva e dalla relativa Nota Integrativa.

La Credico Finance 14 S.r.l è stata costituita il 28 gennaio 2013 ed iscritta nell'Elenco delle Società Veicolo di Cartolarizzazione tenuto a cura di Banca d'Italia.

### **Note tecniche per la lettura del bilancio**

Il bilancio è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) e dagli International Accounting Standards (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. Il Regolamento comunitario ha trovato piena applicazione in Italia a seguito del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, entrato in vigore il 22 marzo 2005. Il Bilancio è predisposto secondo le "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari ex art.107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" del 22 Dicembre 2014 emanate dalla Banca d'Italia, sebbene sia previsto obbligatoriamente l'utilizzo di tali schemi solo per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale previsto dall'art. 107 TUB.

Per quanto riguarda l'andamento dell'operazione di cartolarizzazione si rimanda alla specifica sezione F della Nota Integrativa.

Nella nota integrativa – Parte A "Politiche contabili" sono indicati i principi contabili internazionali di riferimento adottati.

### **Attività esercitata**

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, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, da parte della Società ovvero di altra Società costituita ai sensi della Legge n. 130/99, finanziato attraverso il ricorso all'emissione (da parte della Società, ovvero di altra società costituita ex Legge n. 130/99) di titoli di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b) della Legge n. 130/1999 con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio da parte della Società. In conformità alle disposizioni della predetta Legge, i crediti relativi a ciascuna operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi per finanziare l'acquisto dei crediti stessi. Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130/1999, la Società può



compiere le operazioni accessorie da stipularsi per il buon fine delle operazioni di cartolarizzazione da essa realizzate, o comunque strumentali al conseguimento del proprio oggetto sociale, nonché operazioni di reinvestimento in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti acquistati non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti derivanti dai summenzionati titoli.

La Società ha perfezionato nel mese di agosto 2013 un'operazione di cartolarizzazione nella quale 10 Banche di Credito Cooperativo hanno ceduto pro soluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'articolo 1 e 4 della Legge del 30 Aprile 1999, n. 130, un portafoglio di mutui fondiari e non, individuabili in blocco e precisamente: Banca dell'Adriatico Teramano S.c.r.l., con sede in Atri (TE), Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza Soc.Coop., Banca di Credito Cooperativo Piove di Sacco S.c.r.l., Banca di Forlì Credito Cooperativo Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo di Pompiano e Franciacorta S.c.r.l., Cassa Rurale ed Artigiana di Brendola Credito Cooperativo – Società Cooperativa, Banca di Credito Cooperativo del Polesine S.c.r.l., Banca di Teramo di Credito Cooperativo S.c.r.l., Banca di Credito Cooperativo di Castiglion Messer Raimondo e Pianella s.c.r.l., Banca Romagna Cooperativa Credito Cooperativo Romagna Centro e Macerone S.c. Alla data di cessione del portafoglio il valore nominale dei crediti ceduti era pari a euro 304.771.154. L'emissione dei titoli per il perfezionamento ed effettivo inizio dell'operazione di cartolarizzazione è avvenuta il 8 agosto 2013.

Di tale operazione e del suo andamento viene data completa informativa in allegato alla Nota Integrativa

Si precisa che la Società ha scelto l'Irlanda come Stato membro d'origine.

L'operazione è stata preventivamente posta al vaglio della Banca d'Italia.

### **Azioni proprie**

La Società non possiede quote proprie.

### **Rapporti verso i soci**

La composizione del capitale sociale è la seguente:

100% Stichting Taylor

Le 10 BCC Cedenti sulla base dello specifico "Contratto di Servicing" svolgono la funzione di Servicer.

Per tale servizio percepiscono una commissione pari a 0,30% annuale.

Non sussistono operazioni con i soci della Società.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Non sono state svolte specifiche attività di ricerca e sviluppo.

### **Altre informazioni**

La Società non subisce alcuna attività di Direzione e Coordinamento da terzi così come previsto dal D.Lgs. n. 6/2003 e disciplinata dall'art. 2497- 2497 –septies.

### **Eventi successivi alla chiusura**

Dopo il 31 dicembre 2014 l'operazione ha avuto un regolare svolgimento.

In data 19 gennaio 2015, prima "interest payment date" dell'operazione, si è provveduto regolarmente ed in rispetto all'Ordine di Priorità dei Pagamenti previsto contrattualmente, al pagamento dei creditori della Società ed in particolare: fornitori di servizi, interessi su titoli, parziale rimborso dei titoli di Serie A ed in misura residuale gli interessi sui titoli di serie B.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In considerazione dell'attuale intendimento di non effettuare nuove operazioni di cartolarizzazione, la gestione sarà volta/dedicata al regolare proseguimento dell'operazione in corso.

### **La continuità aziendale**

Nella fase di predisposizione del Bilancio è stata effettuata una valutazione dell'esistenza dei presupposti relativi alla capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento con un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento del Bilancio. Per esprimere tale valutazione si è tenuto conto di tutte le informazioni disponibili e della specifica attività svolta dalla Società il cui oggetto esclusivo, nel rispetto della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, è la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione.

Di conseguenza il presente Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, non sussistendo eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di dubbi sulle capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

### **Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari: Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria" ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF.**

La società ha come oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, da parte della Società ovvero di altra Società costituita ai sensi della Legge n. 130/99, finanziato attraverso il ricorso all'emissione (da parte della Società, ovvero di altra società costituita ex Legge n. 130/99) di titoli di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b) della Legge n. 130/1999 con modalità tali da escludere l'assunzione di qualsiasi rischio da parte della Società. In conformità alle disposizioni della predetta Legge, i crediti relativi a ciascuna operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi per finanziare l'acquisto dei crediti stessi. Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130/1999, la Società può compiere le operazioni accessorie da stipularsi per il buon fine delle operazioni di cartolarizzazione da essa realizzate, o comunque strumentali al conseguimento del proprio oggetto sociale, nonché operazioni di reinvestimento in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti acquistati non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti derivanti dai summenzionati titoli.

Nell'ambito del sopra citato oggetto sociale, la Società ha perfezionato ad agosto 2013 un'operazione di cartolarizzazione mediante l'acquisto di un blocco di mutui da 10 Banche di Credito Cooperativo, per un importo nominale complessivo pari a Euro 304.771.154, e l'emissione di titoli asset backed quotati presso la Borsa in Irlanda e di titoli junior.

Conseguentemente, ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, la relazione sulla gestione delle società emittenti valori mobiliari ammessi alle negoziazioni in mercati regolamentati deve contenere una specifica sezione, denominata "Relazione sul governo

societario e gli assetti proprietari”, in cui, ai sensi del comma 2, lettera b), dello stesso articolo, sono riportate le informazioni riguardanti “le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata, ove applicabile”.

A tal proposito si precisa che la Società non ha e si è obbligata a non assumere dipendenti. Per il perseguimento del proprio oggetto sociale e conseguentemente anche per le attività connesse ai sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, la Società si avvale di mandatari nominati ad hoc. La documentazione contrattuale dell’operazione di cartolarizzazione disciplina la nomina e specifica le attività che ciascun mandatario della Società è tenuto a svolgere. Tali informazioni sono anche contenute nella Parte D, Sezione F.3, della Nota Integrativa.

I mandatari dell’operazione sono nominati tra soggetti che esercitano in modo professionale l’attività a loro demandata dalla Società. Tale incarico deve essere svolto dai mandatari in conformità alla normativa applicabile e in modo da permettere alla Società di adempiere puntualmente agli obblighi derivanti dai documenti dell’operazione e dalla legge.

I principali ruoli svolti da tali mandatari sono i seguenti:

- (i) i Servicer, che si occupano 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;
- (ii) il Corporate Servicer, che si occupa della gestione amministrativa e contabile della Società;
- (iii) il Cash Manager, il Computation Agent e il Paying Agent, che svolgono servizi di gestione della cassa, di calcolo degli interessi dovuti e di pagamento.
- (iv) Lead Manager e Arranger svolgono la funzione di collocatore dei titoli sul mercato

In particolare, rileviamo che il Servicer è il “soggetto incaricato della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e pagamento” secondo quanto previsto all’articolo 2, comma 3, lett. (c), della Legge 130/1999. Ai sensi dell’articolo 2, comma 6, della Legge 130/1999 il ruolo di Servicer può essere svolto da banche ovvero da intermediari iscritti nell’elenco speciale previsto dall’art. 107 del D. Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993, i quali verificano che le operazioni siano conformi alla legge ed al prospetto informativo.

Anche ai sensi del Provvedimento di Banca d’Italia del 23 agosto 2000 al Servicer fanno capo sia compiti di natura operativa, sia funzioni di "garanzia" circa il corretto svolgimento delle operazioni di cartolarizzazione nell’interesse dei portatori dei titoli e, in generale, del mercato.

Infine, con riferimento alle informazioni finanziarie di bilancio, si evidenzia che esse vengono principalmente predisposte dal Corporate Servicer utilizzando i dati forniti dal soggetto incaricato della gestione dei crediti acquistati.

Sul regolare svolgimento delle attività demandate ai soggetti precedentemente indicati e sulle informazioni finanziarie, l’organo amministrativo della Società esercita, rispettivamente, regolare attività di supervisione e di approvazione.

## **Destinazione del risultato di esercizio**

Signori Soci,

Vi invito ad approvare il Bilancio chiuso al 31.12.2014, che chiude in pareggio.

L'Amministratore Unico  
Antonio Bertani