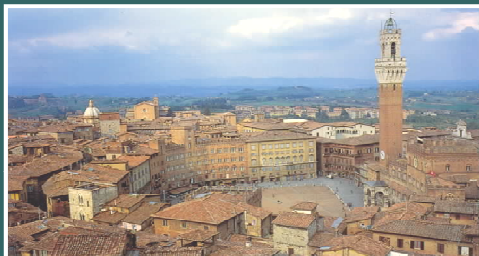


RENDICONTO SEMESTRALE CIRENE FINANCE S.r.l.



SERVICER: BANCA MPS SpA

Periodo di riferimento:

01/05/2014

-

31/10/2014

Data di report:

30/11/2014

Indice (Agenda) :

Parte A: EXECUTIVE SUMMARY

Parte B: PORTAFOGLIO (*The Portfolio*)

Parte C: INCASSI SUL PORTAFOGLIO (*Collections*)

Parte D: PRATICHE CHIUSE (*Closed Loans*)

Parte E: SERVICING FEES

Parte F: RIEPILOGO SERVICING FEES (*Servicing Fees Summary*)

Parte G: RIEPILOGO SPESE SOSTENUTE (*Costs Summary*)

Incassi al termine del semestre di riferimento
 Collections at the end of the relevant semester

Incassi totali	INCASSI SU POSIZIONI CHIUSE		INCASSI SU POSIZIONI APERTE	
	Incassi extra-giudiziali	Incassi in via giudiziale	Incassi parziali extra-giudiziali	Incassi parziali in via giudiziale
<i>Total Collections</i>	<i>Closed Out-of Court Collections of the period</i>	<i>Closed positions through Judicial Collections</i>	<i>Partial Out-of Court Collections of the period</i>	<i>Partial Judicial Collections</i>
1.032.536,36	6.500,00	-	80.825,65	945.210,71

Totale Competenze e Spese
<i>Total Expenses & Fees (1)</i>

Fondi disponibili
<i>Available Funds</i>
1.032.536,36

Data del rapporto semestrale : 30/11/2014

Tipo di risoluzione⁽¹⁾

Type of Resolution

Per prestito	Posizioni chiuse da incassi extra-giudiziali	Posizioni chiuse da recupero in via giudiziale	Totale
By Loans	Closed Out-of Court Collections of the period	Closed positions through Judicial Collection	Total
Periodo di Riferimento (Reference period)	6.500,00	-	6.500,00
Cumulativo (Cumulative)	56.470.738,72	21.833.915,73	78.304.654,45

Resoluzione geografica (cumulato)	Numero di pratiche	Per GBV	Per Incassi lordi	Incassi lordi vs GBV (%)
Geographical Resolution (cumulative)	Number of loans	By GBV	By Gross Collections	Gross Collections vs GBV (%)
Nord ⁽²⁾ (North)	157	18.363.894,95	14.687.046,76	79,98%
Centro ⁽³⁾ (Center)	205	27.581.470,55	22.177.231,63	80,41%
Sud ⁽⁴⁾ (South)	401	52.770.512,66	41.440.376,06	78,53%
Totale (Total)	763	98.715.878,16	78.304.654,45	79,32%

1) Posizioni chiuse (Closed Loans)

2) Debitori residenti nelle regioni classificate da Bankit come Nord-Est e Nord-Ovest.

3) Debitori residenti nelle regioni classificate da Bankit come Centro.

4) Debitori residenti nelle regioni classificate da Bankit come Sud ed Isole.

Data del rapporto semestrale: 30/11/2014

Situazione alla cessione

Situation at the Transfer Date

Numero di pratiche	Saldo Lordo (GBV) (€) ⁽¹⁾
Number of loans	Gross Book Value (GBV) (€) ⁽¹⁾
1.347	215.047.044,44

Situazione all'inizio del semestre di riferimento

Situation at the beginning of the relevant semester

Numero di pratiche	Saldo GBV at the beginning of the semester (€) ⁽¹⁾
Number of loans	Gross Book Value (GBV) (€) ⁽¹⁾
587	111.760.062,78

Situazione al termine del semestre di riferimento

Situation at the end of the relevant semester

Numero di pratiche	Saldo Lordo (GBV) (€) ⁽¹⁾
Number of loans	Gross Book Value (GBV) (€) ⁽¹⁾
584	112.263.015,23

1) Capitale (rate insolute + residuo capitale + spese)

+ interessi liquidati

- recuperi in capitale, interessi, spese

+ interessi maturati

Data del rapporto semestrale: 30/11/2014

Situazione al termine del semestre di riferimento⁽¹⁾
 Situation at the end of the relevant semester

Resoluzione geografica	Numero di pratiche	Saldo Lordo (GBV) (€)
Geographical Resolution	Number of loans	Gross Book Value (GBV) (€)
Nord ⁽²⁾ (North)	89	13.558.655,16
Centro ⁽³⁾ (Center)	165	36.383.230,91
Sud ⁽⁴⁾ (South)	330	62.321.129,16
Totale (Total)	584	112.263.015,23

Resoluzione per tipo cliente	Numero di pratiche	Saldo Lordo (GBV) (€)
Resolution by Client Type	Number of loans	Gross Book Value (GBV) (€)
Piccole imprese ⁽⁵⁾ (Small Business)	463	61.907.062,41
Grandi imprese ⁽⁶⁾ (Corporates)	121	50.355.952,82
Totale (Total)	584	112.263.015,23

1) Posizioni aperte nel portafoglio (All open loans in the portfolio)

2) Debitori residenti nelle regioni classificate da Bankit come Nord-Est e Nord-Ovest.

3) Debitori residenti nelle regioni classificate da Bankit come Centro.

4) Debitori residenti nelle regioni classificate da Bankit come Sud ed sole.

5) debitore avente caratteristiche di persona fisica, cointestazione di persone fisiche, ditta individuale, artigiana e non, società di fatto, società semplice.

6) debitore avente forma di società di capitali, società di persone o altre forme non rientranti nella casistica 'Small Business'.

Data del rapporto semestrale : 30/11/2014

Situazione al termine del semestre di riferimento ⁽¹⁾
Situation at the end of the relevant semester

Resoluzione per Anno Contenzioso	Numero di pratiche	Saldo Lordo (GBV) (€)
<i>Resolution by Default Year</i>	<i>Number of loans</i>	<i>Gross Book Value (GBV) (€)</i>
<=1990	9	1.130.791,68
1991-1995	29	4.757.710,26
1996-2000	58	4.550.553,17
2001	80	11.164.345,78
2002	87	23.627.648,29
2003	65	18.803.609,68
2004	191	36.927.133,85
2005	65	11.301.222,52

¹⁾ Posizioni aperte nel portafoglio (*All open loans in the portfolio*)

Data del rapporto semestrale : 30/11/2014

Parte C: INCASSI SUL PORTAFOGLIO (Collections)

Semestre di riferimento	Totale Recuperi del Semestre (€)	Incassi Extra-Giudiziali del Periodo (€)	Incassi in via Giudiziale del Periodo (€)	Incassi Cumulativi dalla Cessione (€)
<i>Relevant Semester</i>	<i>Total Collections of the Semester (€)</i>	<i>Out-of-Court Collections of the Period</i>	<i>Judicial Collections (€)</i>	<i>Cumulative Collections from the Transfer Date</i>
01/10/2005 - 31/03/2006	11.984.290,00	10.448.887,00	1.535.403,00	11.984.290,00
01/04/2006 - 30/09/2006	11.217.491,00	9.605.963,00	1.611.528,00	23.201.781,00
01/10/2006 - 30/04/2007	15.752.733,95	15.475.479,10	277.254,85	38.954.514,95
01/05/2007 - 31/10/2007	12.521.104,04	8.818.676,12	3.702.427,92	51.475.618,99
01/11/2007 - 30/04/2008	10.298.345,16	4.795.128,83	5.503.216,33	61.773.964,15
01/05/2008 - 31/10/2008	8.379.424,81	3.616.605,40	4.762.819,41	70.153.388,96
01/11/2008 - 30/04/2009	7.484.886,08	2.674.454,16	4.810.431,92	77.638.275,04
01/05/2009 - 31/10/2009	7.381.311,63	2.810.769,06	4.570.542,57	85.019.586,67
01/11/2009 - 30/04/2010	10.150.303,02	3.144.641,16	7.005.661,86	95.169.889,69
01/05/2010 - 31/10/2010	5.138.458,57	1.459.350,72	3.679.107,85	100.308.348,26
01/11/2010 - 30/04/2011	3.667.553,61	1.699.559,79	1.967.993,82	103.975.901,87
01/05/2011 - 31/10/2011	5.453.658,05	1.589.968,89	3.863.689,16	109.429.559,92
01/11/2011 - 30/04/2012	5.271.450,25	838.164,91	4.433.285,34	114.701.010,17
01/05/2012 - 31/10/2012	2.718.951,95	662.117,52	2.056.834,43	117.419.962,12
01/11/2012 - 30/04/2013	3.331.730,20	952.191,76	2.379.538,44	120.751.692,32
01/05/2013 - 31/10/2013	2.826.787,37	1.093.339,10	1.733.448,27	123.578.479,69
01/11/2013 - 30/04/2014	2.370.908,68	506.682,06	1.864.226,62	125.949.388,37
01/05/2014 - 31/10/2014	1.032.536,36	87.325,65	945.210,71	126.981.924,73

Data del Rapporto Semestrale: 30/11/2014

Parte D: PRATICHE CHIUSE, RINUNCE.
(Closed Loans, write off)

Pratiche chiuse (Closed loans)

	Pratiche aperte inizio semestre	Pratiche chiuse nel semestre	% Chiuse nel semestre	Saldo Lordo inizio semestre (€)	Plusvalenza/Minusvalenza dalla cessione (€)	Numero di pratiche chiuse dalla cessione
	Outstanding loans at the beginning of the semester	Loans closed in the semester	% closed in the semester	GBV at the beginning of the semester (€)	Gains/Losses since Transfer Date	Number of closed loans since Transfer Date
TOTALE (Total)	587	-	0,000	-	0,00	91

Rinunce al credito (write offs)

	Numero di Transazioni del semestre	Saldo Lordo inizio semestre (€)	Rinuncia al credito rispetto al valore di cessione (Capitale) (€)	Rinuncia al credito (Interessi) rispetto al valore di cessione (€)	Totale Numero Rinunce dalla cessione	Totale rinunce dalla cessione rispetto al valore di cessione (€)
	Number of transactions in the semester	GBV at the beginning of the semester (€)	Write Offs (Principal) (€)	Write Offs (Interests) (€)	Total number of write offs since Transfer date	Total write offs since Transfer date (€)
TOTALE (Total)	3	42.707,11	20.773,69		672	1.350.678,67

Data del Rapporto Semestrale: 30/11/2014

1) Commissione Base di Servicing: € 78.50/per pratica gestita
 1) Semi-Annual Servicing Fee: €78.5/managed loa

Pratiche gestite (attive) all'inizio del semestre di riferimento	Commissione Base di Servicing semestrale (€)
Outstanding (open) Loans at the beginning of the semester	Semi-annual Servicing fee (€)
440	34.540,00

2) Commissione per "Collection Fee" sui recuperi dell'anno solare (3,20%)
 2) Collection Fee: 3.20% of the annual collections

Incessi lordi del semestre (€)	Anno solare	Componente degli incassi lordi riferibili all'anno solare (€)	Incessi lordi cumulati nell'anno solare (€)	Incessi netti cumulati nell'anno solare (€)	Commissione relativa alla "Collection Fee" maturata nell'anno solare ma non ancora incassata ²⁾ (€)	Commissione relativa alla "Collection Fee" dell'anno solare incassata (€)
Gross Collections of the semester (€)	Year	Part of the Gross Collections	Gross Cumulative Collections of	Net cumulative Collections of the year (€)	Collection Fee accrued in the year but not	Collection Fee accrued in the year paid (€)
	2006 ¹⁾	30.647.578,31	30.647.578,31	29.972.419,53	959.117,42	959.117,42
	2007	24.222.154,42	24.222.154,42	22.282.840,53	712.410,90	712.410,90
	2008	18.299.193,66	18.299.193,66	16.764.604,04	536.467,33	536.467,33
	2009	13.714.112,09	13.714.112,09	12.567.990,01	402.175,68	402.175,68
	2010	15.121.982,23	15.121.982,23	13.986.150,94	447.556,83	447.556,83
	2011	9.993.412,00	9.993.412,00	9.095.075,24	291.042,41	291.042,41
	2012	6.565.857,57	6.565.857,57	5.443.830,60	174.202,58	174.202,58
	2013	855.106,28	6.049.783,07	5.256.169,11	168.197,41	168.197,41
1.032.536,36	2014	1.032.536,36	2.548.338,76			

1) : In base al Contratto di Servicing il primo anno decorre dalla data di valutazione (30/09/05) fino al 31/12/2006.

2) : In base al Contratto di Servicing tale commissione viene calcolata e corrisposta su base annua in via posticipata al 15 giugno di ciascun anno solare.

3) Commissione di Incentivazione⁽³⁾3) Incentive Fee⁽³⁾

Incassi lordi del semestre (€)	Anno solare	Componente degli incassi lordi riferibili all'anno solare (€)	Incassi lordi cumulati nell'anno solare (€)	Incassi netti cumulati nell'anno solare (€)	Incassi previsti nel Business Plan Base Case (€)	Incassi previsti nel Business Plan Worst Case (€)	Incassi Totali previsti nel Business Plan Base Case (€)	Incassi Totali previsti nel Business Plan Worst Case (€)	Eccesso incassi annuali per Commissione di Incentivazione su Business Plan (€)		Commissione di incentivazione maturata (€)	Acconto per Commissione di Incentivazione (€)
									Worst Case	Base Case		
Gross Collections of the semester (€)	Year	Part of the Gross Collections related to the year (€)	Gross Cumulative Collections of the year (€)	Net cumulative Collections of the year (€)	Expected Recoveries Plan - Base Case (€)	Expected Recoveries Plan - Worst Case (€)	Cumulative Expected Recoveries Plan - Base Case (€)	Cumulative Expected Recoveries Plan - Worst Case (€)	Annual collections in excess of the B.Plan W.Case (€)	Annual collections in excess of the B.Plan B.Case (€)	Incentive Fee accrued (€)	Incentive Fee paid (€)
	2006 ⁽⁴⁾	30.647.578,31	30.647.578,31	29.972.419,53	23.633.785	21.460.000	23.633.785	21.460.000	6.612.419,53	6.338.634,23		85.124,20
	2007	24.222.154,42	54.869.732,73	52.235.260,06	31.511.714	16.240.000	55.145.499	37.700.000	14.535.260,06	-2.910.238,97	205.581,01	205.581,01
	2008	18.299.193,66	73.168.926,39	68.999.864,10	23.633.785	15.515.000	78.779.284	53.215.000	15.784.864,10	-9.779.420,23	267.964,91	267.964,91
	2009	13.714.112,09	86.883.038,48	81.567.854,11	23.633.785	10.730.000	102.413.070	63.945.000	17.622.854,11	-20.845.215,52	436.949,25	436.949,25
	2010	15.121.982,23	102.005.020,71	95.554.005,05	23.633.785	10.730.000	126.046.855	74.675.000	-20.879.005,05	-30.492.849,88	607.001,00	607.001,01
	2011	9.993.412,00	111.998.432,71	104.649.080,29	15.755.857	23.490.000	141.802.712	98.165.000	6.484.080,29	-37.163.631,60		
	2012	6.565.857,57	118.564.290,28	110.092.910,89	15.755.857	23.490.000	157.558.569	121.655.000	-11.562.089,11	-47.465.657,77		
	2013	6.049.783,07	124.614.073,35	115.349.080,00	0	23.345.000		145.000.000	-29.650.920,00			
	2014	2.548.338,76	2.548.338,76									

3) In base al Contratto di Servicing, Allegato E tale commissione viene calcolata e corrisposta su base annua in via posticipata al 15 giugno di ciascun anno solare sulla differenza tra gli incassi cumulati effettivi e gli incassi previsti Worst Case e applicando una percentuale base del 5%, sono inoltre previste delle percentuali crescenti al raggiungimento di incassi effettivi superiori a quelli previsti dal Business Plan Base Cas

4) In base al Contratto di Servicing il primo anno decorre dalla data di valutazione (30/09/05) fino al 31/12/2006

Data del rapporto semestrale : 30/11/2014

Parte F: RIEPILOGO SERVICING FEES (Servicing Fees Summary)

Semestre di riferimento	Commissione base semestrale per il Servicing(€)	Commissione relativa alla "Collection Fee" maturata e relativa all'anno solare precedente (€)	Commissione relativa alla "Incentive Fee" maturata e relativa all'anno solare precedente (€)	Totale Commissioni per il semestre (€)	Totale Commissioni di Servicing Cumulate dalla cessione (€)
Relevant Semester	Basis Semiannual Servicing Fees (€)	Collections Fees accrued and related to previous year (€)	Incentive Fees (€)	Total Fees of the semester (€)	Total cumulative Servicing Fees from the Transfer Date (€)
01/10/2005 - 31/03/2006	118.168,00			118.168,00	118.168,00
01/04/2006 - 30/09/2006	109.701,00			109.701,00	227.869,00
01/10/2006 - 30/04/2007	96.790,50	959.117,42	85.124,20	1.141.032,12	1.368.901,12
01/05/2007 - 31/10/2007	90.118,00			90.118,00	1.459.019,12
01/11/2007 - 30/04/2008	84.466,00	712.410,88	205.581,01	1.002.457,89	2.461.477,01
01/05/2008 - 31/10/2008	79.442,00			79.442,00	2.540.919,01
01/11/2008 - 30/04/2009	75.124,50	536.467,33	267.964,91	879.556,74	3.420.475,75
01/05/2009 - 31/10/2009	71.827,50			71.827,50	3.492.303,25
01/11/2009 - 30/04/2010	67.039,00	402.175,68	436.949,25	906.163,93	4.398.467,18
01/05/2010 - 31/10/2010	63.977,50			63.977,50	4.462.444,68
01/10/2010 - 30/04/2011	59.424,50	447.556,83	607.001,01	1.113.982,34	5.576.427,02
01/05/2011 - 31/10/2011	57.697,50			57.697,50	5.634.124,52
01/11/2011 - 30/04/2012	54.008,00	291.042,41		345.050,41	5.979.174,93
01/05/2012 - 31/10/2012	50.004,50			50.004,50	6.029.179,43
01/11/2012 - 30/04/2013	101.919,17	174.202,58		276.121,75	6.305.301,18
01/05/2013 - 31/10/2013	35.639,00			35.639,00	6.340.940,18
01/11/2013 - 30/04/2014	79.128,00	168.197,41		247.325,41	6.588.265,59
01/05/2014 - 31/10/2014	34.540,00			34.540,00	6.622.805,59

Data del Rapporto Semestrale : 30/11/2014

Parte G: RIEPILOGO SPESE SOSTENUTE (Costs Summary)

Semestre di riferimento	Spese sostenute (€)
<i>Relevant Semester</i>	<i>Actual Costs (€)</i>
01/10/2005 - 31/03/2006	€ 1.444.764,00
01/04/2006 - 30/09/2006	€ 1.388.470,00
01/10/2006 - 30/04/2007	€ 945.802,11
01/05/2007 - 31/10/2007	€ 612.433,42
01/11/2007 - 30/04/2008	€ 599.305,85
01/05/2008 - 31/10/2008	€ 620.764,21
01/11/2008 - 30/04/2009	€ 525.142,23
01/05/2009 - 31/10/2009	€ 530.349,01
01/11/2009 - 30/04/2010	€ 481.842,25
01/05/2010 - 31/10/2010	€ 423.521,39
01/11/2010 - 30/04/2011	€ 325.306,19
01/05/2011 - 31/10/2011	€ 390.409,07
01/11/2011 - 30/04/2012	€ 294.279,46
01/05/2012 - 31/10/2012	€ 356.389,80
01/11/2012 - 30/04/2013	€ 327.338,65
01/05/2013 - 31/10/2013	€ 206.232,81
01/11/2013 - 30/04/2014	€ 257.977,94
01/05/2014 - 31/10/2014	€ 193.846,00