

RENDICONTO SEMESTRALE CIRENE FINANCE S.r.l.



SERVICER: BANCA MPS SpA

Periodo di riferimento:

01/11/2013

-

30/04/2014

Data di report:

31/05/2014

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)

Parte A: Executive Summary

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

Incassi totali <i>Total Collections</i>	INCASSI SU POSIZIONI CHIUSE		INCASSI SU POSIZIONI APERTE	
	Incassi extra-giudiziali <i>Closed Out-of Court Collections of the period</i>	Incassi in via giudiziale <i>Closed positions through Judicial Collections</i>	Incassi parziali extra-giudiziali <i>Partial Out-of Court Collections of the period</i>	Incassi parziali in via giudiziale <i>Partial Judicial Collections</i>
2.370.908,68	226.571,70	46.285,55	280.110,36	1.817.941,07

Totale Competenze e Spese <i>Total Expenses & Fees (1)</i>	714.485,96
---	------------

Fondi disponibili <i>Available Funds</i>	1.656.422,72
---	--------------

Data del rapporto semestrale : 31/05/2014

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)	226.571,70	46.285,55	272.857,25
Cumulativo (Cumulative)	56.411.936,70	21.758.379,83	78.170.316,53

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)	398	52.589.107,46	41.306.038,14	78,54%
Totale (Total)	760	98.534.472,96	78.170.316,53	79,33%

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 : 31/05/2014

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⁾
593	117.107.243,91

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⁾
587	111.760.062,78

1) Capitale (rate insolute + residuo capitale + spese)
 + interessi liquidati
 - recuperi in capitale, interessi, spese
 + interessi maturati

Data del rapporto semestrale : 31/05/2014

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	13.331.272,46
Centro ⁽³⁾ (Center)	165	36.374.935,23
Sud ⁽⁴⁾ (South)	333	62.053.855,09
Totale (Total)	587	111.760.062,78

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)	466	61.700.154,64
Grandi imprese ⁽⁶⁾ (Corporates)	121	50.059.908,14
Totale (Total)	587	111.760.062,78

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, contestazione 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 : 31/05/2014

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	1.116.952,28
1991-1995	29	4.781.729,34
1996-2000	58	4.577.460,60
2001	81	11.111.030,09
2002	87	23.446.214,78
2003	65	18.800.550,66
2004	192	36.697.215,22
2005	66	11.228.909,81

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

Data del rapporto semestrale : 31/05/2014

Parte D: PRATICHE CHIUSE, RINUNCIE.
(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
593	2	0,337	-	63.074,15	91
TOTALE (Total)					

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 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 write offs since Transfer date (€)
4	252.938,75	66,56		1.329.904,88
TOTALE (Total)				

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

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 (€)
446	35.011,00

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

Incasti lordi del semestre (€)	Anno solare	Componente degli incassi lordi riferibili all'anno solare (€)	Incasti lordi cumulati nell'anno solare (€)	Incasti 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 paid (€)	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	22.262.840,53	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	
2.370.908,68	2014	1.515.802,40				

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⁾

Incentive Fee ⁽³⁾	Anno solare	Componente degli incassi lordi riferibili all'anno solare (€)	Incentive Fee ⁽³⁾	Incentive Fee ⁽³⁾	Incentive Fee ⁽³⁾	Incentive Fee ⁽³⁾	Incentive Fee ⁽³⁾	Incentive Fee ⁽³⁾	Eccesso incassi annuali per Commissione di Incentivazione su Business Plan (€)		Commissione di Incentivazione maturata (€)	Accanto 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	8.512.419,53	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	607.001,00
	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	-37.153.631,50		
	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		
2.370.308,68	2013	6.049.783,07	124.614.073,35	115.349.080,00	0	23.345.000		145.000.000	-29.650.920,00			

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 Case.

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

Parte G: RIEPILOGO SPESE SOSTENUTE (Costs Summary)

Semestre di riferimento	Spese sostenute (€)	
Relevant Semester	Actual Costs (€)	
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

Data del Rapporto Semestrale : 31/05/2014