

# **Casaforte S.r.l.**

Sede Legale Via Eleonora Duse 53 - 00197 Roma

Codice Fiscale e iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma al n. 03670580285

Numero REA 1244511

Capitale Sociale Euro 100.000 - interamente versato

**BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2010**



## **INDICE**

**Composizione Organi Societari e Società di Revisione**

**Relazione sulla gestione al 30 giugno 2010**

**Nota Integrativa al 30 giugno 2010**

Stato Patrimoniale e Conto Economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio Netto

Rendiconto finanziario

**Nota Integrativa**

Parte A- Politiche contabili

Parte B- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Parte C- Informazioni sul Conto Economico

Parte D- Altre Informazioni



## Composizione Organi Societari e Società di Revisione

### **Amministratore Unico**

Marc Bruno Zanelli

### **Società di Revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.a.



## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2010

### *1. La società nel primo semestre 2010*

La Società, nel rispetto delle disposizioni statutarie e di quanto previsto dalla L. n. 130/99, ha come oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, finanziato attraverso il ricorso all'emissione di titoli di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b) L. n. 130/99.

Con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 17 febbraio 2009, n. 29, sono state ridefinite alcune condizioni al ricorrere delle quali gli intermediari finanziari sono tenuti ad iscriversi nell'elenco speciale di cui all'art. 107 T.U.B.. In base alla nuova disciplina, tra i soggetti tenuti all'iscrizione non figurano più le società per la cartolarizzazione dei crediti di cui all'art. 3 della Legge n. 130 del 30 aprile 1999. A seguito della pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, avvenuta il 20 ottobre 2009, delle disposizioni di Vigilanza del 25 settembre 2009 le società di cartolarizzazione dei crediti, e quindi anche la società Casaforte S.r.l., sono state cancellate dall'Elenco Speciale di cui all'art. 107 del T.U.B.. Ciò nonostante essa continua ad applicare i principi contabili internazionali.

Il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2010 è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per i "Bilanci Intermedi" (IAS 34) e nel rispetto delle Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco Speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di Intermediazione mobiliare (SIM) emanate in data 14 febbraio 2006 e aggiornate in data 16 dicembre 2009 dalla Banca d'Italia (trattasi dell'unico provvedimento di Banca d'Italia che contiene precise indicazioni per i soggetti che applicano, in sede di stesura del bilancio d'esercizio, i citati principi) alla luce dell'applicazione dei principi contabili internazionali (IAS /IFRS).

Il presente bilancio intermedio, è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto e dal Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2010 e dalla Nota Integrativa.

La Società è iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del decreto legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 e sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia.

La Società ha posto in essere in data 30 Novembre 2001 un'operazione di cartolarizzazione, ai sensi della Legge 130/99, di crediti acquisiti pro-soluto da Banca Antonveneta Spa (cui è

subentrata a seguito della fusione per incorporazione Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. di seguito "Originator") a fronte dei quali sono stati successivamente emessi tre classi di titoli.

In data 20 Aprile 2009 l'operazione di cartolarizzazione si è conclusa con l'estinzione dei Titoli in essere di classe A, B, C, per un importo complessivo pari ad Euro 228.856.100, mediante l'impiego della liquidità derivante dal corrispettivo della cessione dei crediti avvenuta in data 16 aprile 2009, all'Originator Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., determinato in modo tale da estinguere tutte le passività di competenza del patrimonio separato.

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2010 chiude in pareggio.

#### ***2. Fatti di rilievo del primo semestre 2010***

Non si rilevano eventi di rilievo avvenuti nel primo semestre 2010.

#### ***3. Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo***

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare, avvenuti dopo il 30 giugno 2010.

#### ***4. Evoluzione prevedibile della gestione***

Si segnala che alla data del presente Bilancio intermedio la Società non ha perfezionato nessun'altra operazione di cartolarizzazione. Sono attualmente in corso le discussioni e le trattative per realizzare - entro la fine dell'anno in corso - l'operazione di cartolarizzazione del finanziamento ipotecario concesso in data 3 luglio 2009 da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. a MPS Immobiliare S.p.A., oggetto di successivo accollo da parte di Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A. In attesa di perfezionare la nuova operazione, il supporto finanziario necessario al prosieguo dell'attività societaria è garantito da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., come stabilito da apposito accordo stipulato tra le parti denominato: "Letter of undertaking in connection with the unwinding of the securitisation transaction carried out in April 2002 by Giotto Finance S.p.A. - (ora Casaforte S.r.l.)" datata 20 aprile 2009. In data 30 giugno 2010 Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con apposita lettera, ha confermato la piena validità ed efficacia degli impegni assunti ai sensi della citata "Letter of undertaking". Facendo riferimento a quest'ultima, ed a seguito degli impegni ribaditi nella citata lettera di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. del 30 giugno 2010, nella medesima data Casaforte ha informato la suddetta Banca che le spese di competenza del primo semestre 2010, al netto dei ricavi conseguiti nello stesso periodo dalla Società, ammontano ad Euro 26.566; ammontare che la medesima Banca si è impegnata a rifondere in conformità dei predetti impegni.

### ***5. La continuità aziendale***

Il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2010 è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività in quanto non si è a conoscenza, allo stato attuale, di significative incertezze per eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Come anticipato entro la fine del prossimo semestre la società dovrebbe essere interessata da una nuova operazione di cartolarizzazione, creando i presupposti per la continuità aziendale della società, per un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di bilancio. In ogni caso sino alla data in cui la Società emetterà i titoli ai sensi dell'art. 5 della legge 130/99 per finanziare l'acquisto dei crediti originati nell'ambito della predetta operazione di cartolarizzazione, il supporto finanziario necessario al prosieguo dell'attività societaria sarà garantito da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A ai sensi della "Letter of undertaking" del 20 aprile 2009 e della successiva lettera del 30 giugno 2010, citate nel precedente paragrafo.

### ***6. Altre informazioni***

#### **A. Attività di ricerca e sviluppo**

In considerazione dell'attività esercitata, non sono svolte attività di ricerca e sviluppo.

#### **B. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime**

La società non ha imprese controllate e/o collegate e non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento, da parte di un'altra società o enti, secondo quanto stabilito all'art. 2497-sexies e 2497-septies del codice civile. La Società è posseduta al 100% dalla Stichting Perimetro, fondazione di diritto olandese.

#### **C. Quote e/o azioni proprie e/o di società controllanti**

La Società non possiede né direttamente né indirettamente quote proprie e/o azioni della controllante né ha proceduto alla loro negoziazione nel corso del primo semestre 2010.

#### **D. Gestione dei rischi**

##### Rischio di liquidità

Considerando gli esigui impegni finanziari derivanti dalla gestione ordinaria la Società ritiene di avere disponibilità liquide sufficienti a far fronte ai propri impegni.

##### Rischio tasso di interesse

La Società non ha attività e passività finanziarie che la esponano a significativi rischi di tasso.



Rischio di cambio

La Società è attiva solo a livello domestico e non risulta conseguentemente esposta a rischio di cambio.

Rischio di prezzo

La Società non è esposta a rischi di prezzo significativi.

Rischio di credito

La Società non è esposta a rischi di credito.

**E. Sedi secondarie**

La Società non dispone di sedi secondarie/altro.

**F. Direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, al 30 giugno 2010, la società non è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico Stichting Perimetro, fondazione di diritto olandese.

Roma, 20 luglio 2010

Casaforte s.r.l



L'Amministratore Unico

*Marc Bruno Zanelli*



## STATO PATRIMONIALE

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>30 giugno 2010</b>	<b>31 dicembre 2009</b>
60	Crediti	109.986	183.006
	<i>a) crediti verso banche</i>	<i>109.986</i>	<i>183.006</i>
120	Attività fiscali	1.994	3.990
	<i>a) correnti</i>	<i>1.994</i>	<i>3.990</i>
140	Altre attività	26.836	1.746
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>138.816</b>	<b>188.742</b>
<b>Voci del passivo e del Patrimonio Netto</b>			
70	Passività fiscali	0	4.409
	<i>(a) correnti</i>	<i>0</i>	<i>4.409</i>
90	Altre passività	37.019	82.536
120	Capitale	100.000	100.000
160	Riserve	1.797	(1.980)
	<i>utile (perdite) portate a nuovo</i>	<i>6.932</i>	<i>3.344</i>
	<i>- di cui legale</i>	<i>386</i>	<i>197</i>
	<i>- di cui "Saldo delle rettifiche per passaggio agli IFRS/IAS"</i>	<i>(5.521)</i>	<i>(5.521)</i>
180	Utile (perdita) di esercizio	0	3.777
<b>Totale del passivo e Patrimonio Netto</b>		<b>138.816</b>	<b>188.742</b>



## CONTO ECONOMICO

<b>Costi - Ricavi</b>	<b>30 giugno 2010</b>	<b>30 giugno 2009</b>
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.463	6.060
<b><i>Margine di interesse</i></b>	<b>4.463</b>	<b>6.060</b>
40 Commissioni passive	(56)	(17)
<b><i>Commissioni nette</i></b>	<b>(56)</b>	<b>(17)</b>
<b><i>Margine di intermediazione</i></b>	<b>4.407</b>	<b>6.043</b>
110 Spese amministrative	(30.729)	(27.753)
<i>(a) spese per il personale</i>	0	(14.262)
<i>(b) altre spese amministrative</i>	(30.729)	(13.491)
160 Altri proventi e oneri di gestione	26.322	100.341
<b><i>Risultato della gestione operativa</i></b>	<b>0</b>	<b>78.631</b>
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>78.631</b>
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	0	(25.391)
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>53.240</b>



## Prospetto della redditività complessiva

		<i>Valori in Euro</i>	
		<b>30 giugno 2010</b>	<b>30 giugno 2009</b>
<b>10</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	-	<b>53.240</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
30	Attività materiali		
40	Attività immateriali		
50	Copertura di investimento esteri		
60	Copertura dei flussi finanziari		
70	Differenze di cambio		
80	Attività non coerenti in via di dismissione		
90	Utili (Perdite) attuariali su piano a benefici definiti		
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>110</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (voce 10+110)</b>	<b>-</b>	<b>53.240</b>

La revisione dello IAS 1 riguardante la presentazione del bilancio, approvata dall'Unione Europea con Regolamento n. 1274 del 17 dicembre 2008, con applicazione obbligatoria a decorrere dall'esercizio 2009, ha introdotto il prospetto c.d. del "Comprehensive Income" (redditività complessiva) prevedendo una specifica informativa negli schemi di bilancio e/o nota integrativa. Il prospetto riepiloga congiuntamente i dati contenuti nel conto economico con le voci di costo e ricavo direttamente imputate a patrimonio netto. La società non presenta voci imputate direttamente a patrimonio netto.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 30/06/2010

(importi in unità di Euro)

DESCRIZIONE			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 30/06/2010	
	Esistenze iniziali al 31/12/2009	Modifica saldi di apertura	Esistenze iniziali al 01/01/2010	Allocazioni risultato es precedente	Variazione riserve	Operazioni su patrimonio netto								Reddittività complessiva al 30/06/2010
						Emissioni e nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Variazioni di strumenti di capitale	Altre variazioni				
Capitale sociale:	100.000		100.000											100.000
Sovrapprezzi di emissione														
Riserve:														
a) di utili	3.344		3.344	3.588										6.932
b) Rettifiche transizione IAS	(5.521)		(5.521)											(5.521)
b) legale	197		197	189										386
c) arrotondamenti														
Riserve da valutazione:														
Strumenti di capitale														
Utile (Perdita) di periodo	3.777		2.305	(3.777)										
<b>Totale</b>	<b>101.797</b>		<b>100.325</b>											<b>101.797</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2009

(importi in unità di Euro)

DESCRIZIONE			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31/12/2009	
	Esistenze iniziali al 31/12/2008	Modifica saldi di apertura	Esistenze iniziali al 01/01/2009	Allocazioni risultato es precedente	Variazione riserve	Operazioni su patrimonio netto								Reddittività complessiva esercizio 2009
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Variazioni di strumenti di capitale	Altre variazioni				
Capitale sociale:	100.000		100.000											100.000
Sovrapprezzi di emissione														
Riserve:														
a) di utili	1.154		1.154	2.190										3.344
b) Rettifiche transizione IAS	(5.521)		(5.521)											(5.521)
b) legale	82		82	115										197
c) arrotondamenti	(1)		(1)	1										
Riserve da valutazione:														
Strumenti di capitale														
Utile (Perdita) di periodo	2.305		2.305	(2.305)									3.777	3.777
<b>Totale</b>	<b>98.019</b>		<b>98.019</b>	<b>1</b>									<b>3.777</b>	<b>101.797</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 30/06/2009

(importi in unità di Euro)

DESCRIZIONE			Variazioni dell'esercizio													
	Esistenze iniziali al 01/01/2009	Modifica saldi di apertura	Esistenze iniziali al 01/01/2009	Allocazioni risultato es precedente		Variazione di riserve	Operazioni su patrimonio netto						Altre variazioni	Redditività complessiva 30/06/2009	Patrimonio netto al 30/06/2009	
				Riserve Dividendi e altre destinazio ni			Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzi one straordina ria	Variazioni di strumenti di capitale						
Capitale sociale:	100.000		100.000													100.000
Sovrapprezzi di emissione																
Riserve:																
a) di utili	(4.367)		(4.367)	2.196											(1)	(2.178)
b) Rettifiche transizione IAS																
b) legale	82		82	115												197
c) arrotondamenti	(1)		(1)											2	1	
Riserve da valutazione:																
Strumenti di capitale																
Utile (Perdita) di periodo	2.305		2.305	(2.305)										53.240		53.240
<b>Totale</b>	<b>98.019</b>		<b>98.019</b>											<b>53.242</b>		<b>151.260</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2010**

<b>Metodo diretto</b>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>1. GESTIONE</b>	-	3.777	53.241
- interessi attivi e proventi assimilati	4.463	7.831	6.060
- interessi passivi e oneri assimilati			
- dividendi o proventi assimilati			
- commissioni attive			
- commissioni passive	(56)	(330)	(17)
- spese del personale		(18.876)	(5.393)
- altri costi	(4.407)	(86.051)	(25.344)
- altri ricavi		103.894	103.894
- imposte		(2.691)	(25.959)
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA / ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(23.094)</b>	<b>93.387</b>	<b>24.939</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione			
- attività finanziarie al fair value			
- crediti			
- attività fiscali	1.996	(2.884)	
- altre attività	(25.090)	96.271	24.939
<b>3. LIQUIDITA' GENERATA / ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(49.926)</b>	<b>36.505</b>	<b>2.212</b>
- debiti			
- titoli in circolazione			
- passività finanziarie di negoziazione			
- passività finanziarie al fair value			
- passività fiscali	(4.409)	1.529	
- altre passività	(45.517)	34.976	2.212
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA ( A )</b>	<b>(73.020)</b>	<b>133.669</b>	<b>80.392</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
<b>1. LIQUIDITA' 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>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DI</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>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO ( B )</b>			
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>			
- emissione/acquisti di azioni proprie			
- emissione/acquisto strumenti di capitale			
- distribuzione dividendi e altre finalità			
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVISTA ( C )</b>			
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (D=A+B+C)</b>	<b>(73.020)</b>	<b>133.669</b>	<b>80.392</b>
<b>Riconciliazione</b>	<b>Importo</b>	<b>Importo</b>	<b>Importo</b>
	<b>(unità di euro)</b>	<b>(unità di euro)</b>	<b>(unità di euro)</b>
	<b>30 giugno 2010</b>	<b>31 dicembre 2009</b>	<b>30 giugno 2009</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	129.729	49.337	49.337
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(73.020)	133.669	80.392
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	56.709	183.006	129.729

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

#### **A.1 PARTE GENERALE**

##### ***Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali***

Il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2010 è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per i “Bilanci Intermedi” (IAS 34) e nel rispetto delle istruzioni di vigilanza di cui al provvedimento della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 (Istruzioni per la redazione del bilancio degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica, delle Società di gestione del risparmio e delle Società di intermediazione mobiliare).

La Società, attualmente iscritta al Registro previsto dall'art. 106 del TUB, non ha emesso strumenti finanziari quotati; tuttavia, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 4 del D.Lgs. 38/2005, ha redatto il presente bilancio intermedio, coerentemente con i criteri adottati nell'esercizio precedente, in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS e delle disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia a norma dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

##### ***Sezione 2 – Principi generali di redazione***

Il bilancio intermedio è redatto con l'intento di presentare la veritiera e corretta situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico del periodo e i flussi finanziari. Il bilancio intermedio è stato redatto nella prospettiva della continuazione della attività (IAS 1 par. 23), nel rispetto del principio della competenza economica (IAS 1 par. 25 e 26) e nel rispetto della coerenza di presentazione e classificazione delle voci di bilancio (IAS 1 par. 27). Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono stati soggetti a compensazione se non richiesto o consentito da un principio o da un'interpretazione (IAS 1 par. 32).

I prospetti contabili e la nota integrativa presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto dello Stato Patrimoniale riferiti al 31 dicembre 2009 e del Conto Economico riferiti al 30 giugno 2009.

Il bilancio intermedio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi del presente bilancio intermedio, se non diversamente specificato, sono esposti in unità di euro.

Il presente bilancio intermedio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è sottoposto a revisione volontaria da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A.

### **Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Non sono intervenuti eventi successivi significativi, successivamente alla data di chiusura del presente bilancio intermedio.

#### **A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati per la redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2010 con riferimento alle sole voci patrimoniali ed economiche presenti negli schemi. Per ogni voce sono stati riportati i criteri d'iscrizione, i criteri di classificazione, i criteri di valutazione e i criteri di cancellazione.

#### **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 corrispondente all'ammontare erogato o al prezzo pagato, non ricorrendo presupposti di impairment.

##### **Criteri di classificazione**

Sono inclusi in questa voce i crediti verso banche derivanti dalle disponibilità di liquidità della Società e i crediti classificati nella voce "Altre attività" quali i crediti nei confronti.

##### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale i crediti verso banche sono valutati al loro valore di origine.

Per quanto riguarda gli altri crediti ad ogni data di chiusura si procede a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di impairment.

##### **Criteri di cancellazione**

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

#### **DEBITI**

##### **Criteri di iscrizione**



I debiti sono iscritti alla data di incasso ovvero 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 fair value di norma corrispondente valore pagato.

**Criteri di classificazione**

Sono inclusi in questa voce i debiti verso erario o verso fornitori.

**Criteri di valutazione**

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

**Criteri di cancellazione**

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

**FISCALITA' DIFFERITA E CORRENTE**

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione della fiscalità avviene al momento in cui sono accertabili i diversi tipi di ritenute e d'imposta.

**Criteri di classificazione**

Figurano in questa voce le attività e le passività fiscali correnti e differite.

**Criteri di valutazione**

L'iscrizione delle attività e delle passività fiscali correnti e differite sono presentate senza alcuna compensazione.

L'iscrizione delle attività fiscali correnti avviene iscrivendo il valore nominale dei crediti relativi agli acconti d'imposta versati. Le passività fiscali correnti vengono anch'esse iscritte al valore nominale per le ritenute operate, mentre le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte differite passive sono calcolate indipendentemente dalla situazione fiscale di perdita presente o prospettica; l'iscrizione delle imposte differite attive è subordinata alla ragionevole aspettativa della loro recuperabilità.





## ***COSTI E RICAVI***

I costi sono rilevati in conto economico nel momento in cui ha luogo un decremento dei benefici economici futuri che comporta una diminuzione di attività o un incremento di passività il cui valore è determinato attendibilmente. I costi sono rilevati in conto economico secondo il criterio della diretta associazione tra i costi sostenuti e il conseguimento di specifiche voci di ricavo (correlazione costi e ricavi).

I ricavi sono rilevati in conto economico nel momento in cui ha luogo un incremento di benefici economici futuri comportante un incremento di attività o un decremento di passività che può essere determinato attendibilmente. Ciò significa che la rilevazione di un ricavo si verifica simultaneamente alla rilevazione di incrementi di attività o decrementi di passività.

## **PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

#### ***Sezione 6 – Crediti - Voce 60***

#### **6.1 “Crediti verso banche”**

<b>Composizione</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Variazioni</b>
1. Depositi e conti correnti	109.986	183.006	(73.020)
2. Pronti contro termine	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-
3.1 da leasing finanziario	-	-	-
3.2 da attività di factoring	-	-	-
- crediti verso cedenti	-	-	-
- crediti verso debitori ceduti	-	-	-
3.3 altri finanziamenti	-	-	-
4. Titoli di debito	-	-	-
5. Altre attività	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-
6.1 rilevate per intero	-	-	-
6.2 rilevate parzialmente	-	-	-
7. Attività deteriorate	-	-	-
7.1 da leasing finanziario	-	-	-

7.2 da attività di factoring	-	-	-
7.3 altri finanziamenti	-	-	-
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>109.986</b>	<b>183.006</b>	<b>(73.020)</b>
<b>TOTALE FAIR VALUE</b>	<b>109.986</b>	<b>183.006</b>	<b>(73.020)</b>

Il fair value dei crediti risulta pari al loro valore di bilancio in considerazione del fatto che trattasi esclusivamente di crediti a breve termine.

## Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

### 12.1 “Attività fiscali: correnti e anticipate”

Le attività fiscali risultano composte dalle voci dettagliate nella seguente tabella.

Composizione	30.06.2010	31.12.2009	Variazioni
Credito da modello Unico per Ires	533	637	(104)
Credito da modello Unico per Irap	256	10	246
Acconto Irap	0	256	(256)
Crediti per ritenute su interessi attivi bancari	1.205	3.087	(1.882)
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>1.994</b>	<b>3.990</b>	<b>(1.996)</b>

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

Le passività fiscali risultano composte dalle voci dettagliate nella seguente tabella.

Composizione	30.06.2010	31.12.2009	Variazioni
Debiti per imposte correnti – IRES	0	2.691	(2.691)
Debiti verso Erario per ritenute d'acconto	0	1.718	(1.718)
<b>Totale passività fiscali</b>	<b>0</b>	<b>4.409</b>	<b>(4.409)</b>

## Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

### 14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

Le altre attività risultano composte dalle voci, con scadenza a vista, dettagliate nella seguente tabella.

Composizione	30.06.2010	31.12.2009	Variazioni
Crediti verso fornitori di servizi per acconti	0	1.718	(1.718)
Crediti verso MPS per riaddebito costi	26.566	0	26.566
Risconti attivi	270	28	242
<b>Totale altre attività</b>	<b>26.836</b>	<b>1.746</b>	<b>25.090</b>

La voce “Crediti verso MPS per riaddebito costi” evidenzia il credito relativo all’addebito a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A dei costi necessari per preservare l’esistenza della

Società. Il presupposto per la rilevazione di tale credito è sancito da un preciso accordo stipulato tra le parti denominato: “*Letter of undertaking in connection with the unwinding of the securitisation transaction carried out in April 2002 by Giotto Finance S.p.A. – (ora Casaforte S.r.l.)*” datata 20 aprile 2009, in base al quale la Banca garantisce a favore di Casaforte S.r.l. il supporto finanziario necessario al prosieguo dell’attività societaria. In data 30 giugno 2010 Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. con apposita lettera ha confermato la piena validità ed efficacia degli impegni assunti ai sensi della citata “*Letter of undertaking*” in favore della Società.

## **PASSIVO**

### **Sezione 9 – Altre passività – Voce 90**

#### **9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”**

La voce risulta così composta dalle voci dettagliate nella seguente tabella:

<b>Composizione</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Variazioni</b>
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	16.560	30.122	(13.562)
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	20.459	51.702	(31.243)
Compensi da erogare agli Amministratori	0	712	(712)
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>37.019</b>	<b>82.536</b>	<b>(45.517)</b>

I debiti per fatture da ricevere sono rappresentati dagli accantonamenti effettuati al 30 giugno 2010 relativamente ai costi di competenza del primo semestre 2010 per i quali le fatture non sono ancora pervenute alla data di chiusura del presente bilancio intermedio.

I debiti verso fornitori per fatture ricevute evidenziano i debiti maturati nel semestre a fronte di prestazioni ricevute.

### **Sezione 12 – Patrimonio**

Il patrimonio netto è costituito esclusivamente dal capitale sociale.

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

<b>Tipologie</b>	<b>Importo</b>
1. Capitale	100.000
1.1 Azioni ordinarie	
1.2 Altre azioni	
1.3 Quote	100.000

Il capitale sociale al 30 giugno 2010 ammonta ad Euro 100.000, diviso in 100 quote del valore

nominale di Euro 1.000 e detenuto interamente dalla Stichting Perimetro, con sede legale in Amsterdam (Olanda) – 1082MD Claude Debussylaan 24, codice fiscale in Italia n. 97534280157. Al 30 giugno 2010 il capitale sociale risulta interamente versato.

## 12.5 Altre informazioni

Di seguito, si riportano le voci di patrimonio netto, secondo quanto previsto dall'art.2427, comma 7 bis, del codice civile.

	Legale	Utili portati a nuovo	Perdite portate a nuovo	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>197</b>	<b>3.344</b>	-	<b>3.541</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-
B.1 Attribuzioni di utili	189	3.588	-	3.777
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	-
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite	-	-	-	-
- distribuzione	-	-	-	-
- trasferimento a capitale	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>386</b>	<b>6.932</b>	-	<b>7.318</b>

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	-	-	(5.521)	-	(5.521)
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>		-	-	-	(5.521)	-	(5.521)

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## Sezione 1 – Interessi

### 1.1 Composizione della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”

Voci/Forme tecniche	Altro	30.06.2010	30.06.2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-
2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
5. Crediti			
5.1 Crediti verso banche			
- per leasing finanziario	-	-	-
- per factoring	-	-	-
- per garanzie ed impegni	-	-	-
- per altri crediti	4.463	4.463	6.060
5.2 Crediti verso enti finanziari			
- per leasing finanziario	-	-	-
- per factoring	-	-	-
- per garanzie ed impegni	-	-	-
- per altri crediti	-	-	-
5.3 Crediti verso clientela			
- per leasing finanziario	-	-	-
- per factoring	-	-	-
- per garanzie ed impegni	-	-	-
- per altri crediti	-	-	-
6. Altre attività	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>4.463</b>	<b>4.463</b>	<b>6.060</b>

Gli interessi attivi si riferiscono agli interessi attivi lordi maturati al 30 giugno 2010 sul conto corrente n° 3245362 aperto presso Banca Antonveneta S.p.A. Filiale di Padova Agenzia Centrale.

## Sezione 2 – Commissioni

### 2.4 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

Dettaglio/Settori	30.06.2010	30.06.2009
-------------------	------------	------------

1. garanzie ricevute	-	-
2. distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. servizi di incasso e pagamento	-	-
4. commissioni bancarie	56	17
<b>Totale</b>	<b>56</b>	<b>17</b>

La voce pari ad Euro 54 si riferisce esclusivamente alle commissioni bancarie rilevate sul conto corrente intestato alla Società.

### **Sezione 9 – Spese Amministrative – Voce 110**

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

<b>Voci/Settori</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
1. Personale dipendente	-	-
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e sindaci	-	14.262
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso altre società	-	-
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>14.262</b>

#### **9.2 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”**

Le altre spese amministrative presentano un saldo di Euro 30.728 e sono così composte:

<b>Voci/Settori</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
Compenso Società di Revisione (semestrale)	16.560	13.260
Compenso Società di Revisione (esercizio precedente)	6.412	0
Altre spese amministrative	7.756	231
<b>Totale</b>	<b>30.728</b>	<b>13.491</b>

### **Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione**

#### **14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”**

<b>Voci/Settore</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
Imposte e tasse	(253)	(568)
Sopravvenienze passive ordinarie	0	(2.985)
Sopravvenienze attive ordinarie	9	0
Ricavi per riaddebito costi a MPS	26.566	103.894
<b>Totale</b>	<b>26.322</b>	<b>100.341</b>

La voce “Ricavi per riaddebito costi a MPS” è costituita essenzialmente dai proventi relativi all’addebito a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dei costi di competenza al 30 giugno 2010 necessari per preservare l’esistenza della Società, ai sensi della citata “Letter of undertaking” del 20 aprile 2009. Si veda a proposito il commento alla voce “Crediti verso MPS per riaddebito costi”.

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### F – ALTRE INFORMAZIONI E NOTE ESPLICATIVE SUL PATRIMONIO SEPARATO

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

#### SITUAZIONE DELL'OPERAZIONE AL 30 GIUGNO 2010

	<i>Importi espressi in unità di Euro</i>	
	30.06.2010	31.12.2009
A. Attività cartolarizzate		
A.1) Crediti	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
B. Impiego delle disponibilità rivenienti da gestione crediti		
B.2) Titoli di capital	0	0
B.3) Altre	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
C. Titoli emessi	0	0
D. Finanziamenti ricevuti	0	0
E. Altre passività	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
	30.06.2010	30.06.2009
F. Interessi passivi su titoli emessi		
F.1) Interessi passivi su titoli Classe A – Senior	0	650.673
F.2) Interessi passivi su titoli Classe B – Senior	0	579.732
F.3) Interessi passivi su titoli Classe C – Junior	0	568.072
F.4) Variable Return su titoli Classe C – Junior	0	1.754.325
F.5) Saldo oneri Interest Rate Swap	0	461.329
	<b>0</b>	<b>4.014.131</b>
G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione		
G.1) per servizio di servicing	0	45.042
G.2) per altri servizi		
G.2 a) Rimborso spese a Società Veicolo	0	15.348
G.2 c) Spese di amministrazione e listing titoli	0	4.250
G.2 d) Commissioni su garanzie ricevute	0	15.139
G.2 e) Commissioni Agenzie di Rating	0	5.980
	<b>0</b>	<b>85.759</b>
H. Altri oneri		
H.1) Spese bancarie	0	41
H.2) Ammortamento excess spread	0	9.648.577
H.3) Perdite su crediti ceduti al Servicer	0	5.617
	<b>0</b>	<b>9.654.235</b>
I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate		
I.1) Interessi di competenza su mutui acquistati	0	3.313.925
	<b>0</b>	<b>3.313.925</b>
L. Altri ricavi		
L.1) Penale su mutui estinti anticipatamente	0	19.362
L.2) Interessi attivi, al netto della ritenuta fiscale, su depositi bancari	0	67.692
L.3) Plusvalenze	0	1.757.311
L.4) Sopravvenienze attive	0	10.483.529
	<b>0</b>	<b>12.327.895</b>

La struttura e la forma del prospetto riassuntivo sono in linea con quelli previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009, che ha recepito, relativamente al patrimonio segregato, i principi di redazione già indicati dall'organo di vigilanza nel procedimento del 29 marzo 2000 - "Schemi di bilancio delle società per la cartolarizzazione dei crediti".

In particolare, si espongono di seguito i criteri di valutazione adottati per le poste più significative.

#### ***Attività cartolarizzate***

L'ammontare, al 30 giugno 2010, è pari a 0, in quanto l'operazione di cartolarizzazione denominata Giotto Finance perfezionata dalla Società tra il 2001 ed il 2002 si è conclusa con l'estinzione dei Titoli emessi e di tutte le passività di competenza del patrimonio separato in data 20 aprile 2009, a seguito della retrocessione del Portafoglio avvenuta in data 16 aprile 2009 a favore dell'*Originator* Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. a fronte dell'esercizio da parte dello stesso dell'opzione di riacquisto come previsto contrattualmente.

#### ***Impieghi delle disponibilità***

L'ammontare, al 30 giugno 2010, è pari a 0, in quanto l'operazione di cartolarizzazione si è chiusa nel 2009.

#### ***Titoli emessi***

L'ammontare, al 30 giugno 2010, è pari a 0, in quanto l'operazione di cartolarizzazione si è chiusa nel 2009.

#### ***Altre passività***

L'ammontare, al 30 giugno 2010, è pari a 0, in quanto l'operazione di cartolarizzazione si è chiusa nel 2009.

#### ***Interessi, commissioni, proventi ed oneri***

Le componenti di natura economica, attive e passive, si rilevano seguendo il principio della competenza economica. Nel corso del primo semestre 2010 non si sono verificati i presupposti economici per la rilevazione di costi e ricavi.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA E QUANTITATIVA**

La descrizione dell'operazione sotto il profilo qualitativo e quantitativo non si rende applicabile in quanto l'operazione di cartolarizzazione denominata Giotto Finance perfezionata dalla Società



tra il 2001 ed il 2002 si è conclusa in data 20 aprile 2009 con l'estinzione dei Titoli emessi e di tutte le passività di competenza del patrimonio separato.

### **Sezione 3 – Informazione sui rischi e sulle relative politiche di copertura**

Si evidenzia che non vi sono gestioni a rischio da segnalare.

### **Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio**

#### **4.1.1 Informazioni di natura qualitativa**

Il patrimonio netto è costituito esclusivamente dal capitale sociale.

In ossequio allo statuto ed in conformità alle disposizioni della Legge 130/1999 e dei relativi provvedimenti di attuazione, i crediti acquistati dalla Società nell'ambito di ciascuna operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società. Ognuno di tali patrimoni separati è destinato in via esclusiva al soddisfacimento dei diritti incorporati nei titoli emessi dalla Società per finanziare l'acquisto dei crediti che del suddetto patrimonio fanno parte, nonché al pagamento dei costi della relativa operazione di cartolarizzazione. Su ciascun patrimonio separato, pertanto, non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei titoli emessi.

I requisiti patrimoniali della Società sono conformi alle disposizioni dettate da Banca d'Italia in relazione all'oggetto sociale ed all'attività della Società stessa.

#### **4.1.2 Informazioni di natura quantitativa**

##### **4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci / Valori	Importo 30.06.2010	Importo 31.12.2009
1. Capitale	100.000	100.000
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	7.318	3.541
- di utili	6.932	3.344
a) legale	386	197
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre		
- altre		
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	(5.521)	(5.521)

- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di Attività in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	-	3.777
<b>Totale</b>	<b>101.797</b>	<b>101.797</b>

### **Sezione 6 - Operazioni con parti correlate**

#### **6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche**

Non sono stati nominati dirigenti al di fuori dell'amministratore unico.

Non sono stati deliberati compensi spettanti all'amministratore unico.

#### **6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci**

Non sono state rilasciate garanzie alla data del 30 giugno 2010.

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

Non vi sono transazioni con parti correlate.

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

#### **7.1 Numero Dipendenti**

La società non ha avuto dipendenti nel corso del primo semestre 2010. L'attività amministrativa è affidata ad una società esterna.

\*\*\*\*\*

Il presente Bilancio intermedio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società nonché il risultato economico dell'esercizio.

L'Amministratore Unico

*Marc Bruno Zanelli*



Casaforte S.r.l. – Bilancio intermedio al 30 giugno 2010

