

BNP PARIBAS LEASE GROUP S.p.A.

***RELAZIONI E BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2002***

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Louis Michel Henry Duray

AMMINISTRATORE DELEGATO

Denis Jean Jaques Delespaul

CONSIGLIERE

J. Francois Richard Gervais

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

Mario Roberto Italo Piantanida

SINDACI EFFETTIVI

Carlo Bugolotti

Giuseppe Andrea Federico Camosci

SINDACI SUPPLENTI

Artemio Guareschi

Paolo Paroli

COMITATO DIRETTIVO

Denis Jean Jaques Delespaul

Dario Ghislandi

Alberto Contin

Roberto Fouquè

SOCIETA' DI REVISIONE

Mazars & Guérard S.p.A.

Lettera dell'Amministratore Delegato

Nel contesto internazionale l'attività economica, che era tornata ad espandersi a ritmi apprezzabili nella prima metà del 2002, ha subito nella seconda parte dell'anno un rallentamento, risentendo del riacutizzarsi delle tensioni politiche internazionali. Il commercio mondiale ha decelerato nel terzo trimestre, ristagnato nel quarto. Il prezzo del petrolio ha conosciuto ampie oscillazioni ed un sensibile rincaro; tutto ciò ha portato a forti rimbalzi e a pesanti perdite delle Borse delle principali economie. L'area dell'Euro ha subito nel 2002 una frenata dell'attività produttiva.

Modesta la performance dell'Italia rispetto alla media comunitaria. Ai fattori strutturali di bassa competitività, si sono aggiunti fattori congiunturali quali la crisi economica e finanziaria del nostro principale mercato di sbocco, la Germania, e la crisi della Fiat. Il ristagno dei consumi e la significativa flessione degli investimenti sono stati contrastati solo in parte dalle politiche fiscali. L'inflazione a dicembre si è stabilizzata al 2,8%. Stabilità questa vanificata dal recente rialzo del cambio dell'Euro. La domanda interna rimane estremamente debole e le esportazioni potrebbero risentire negativamente del recente apprezzamento della moneta unica.

La Vostra società, in questo contesto deprimente ed incerto, ha raggiunto pienamente gli obiettivi fissati nel piano strategico 2000/2002.

Degli accordi di partenariato con i costruttori internazionali di primo piano sono stati conclusi.

La società ha inoltre rinforzato i suoi legami con la rete di distribuzione di beni strumentali, diventando in questo modo un attore di primo piano nel finanziamento a medio termine e in particolare nei settori del movimento terra, delle macchine per l'agricoltura, dei carrelli elevatori, delle attrezzature medicali-dentali.

La società ha migliorato il suo "processo industriale" con la chiara definizione, a tutti i livelli, delle responsabilità e la messa in opera del sistema di identificazione dei rischi e delle relative coperture di primo e secondo livello.

Infine i collaboratori hanno tenuto alti i valori a cui essi si ispirano costantemente, quali l'impegno, l'ambizione, la creatività e la reattività.

L'applicazione di questi valori alla quotidianità permette la realizzazione del progetto ambizioso della società: l'alto livello di redditività dei capitali investiti, l'eccellenza del servizio fornito, il clima aziendale stimolante e sereno.

I volumi sono cresciuti globalmente del 4% nel medio/lungo termine e del 7% nel breve termine.

Il livello delle sofferenze lorde è stato ridotto del 31% rispetto all'anno scorso.

Le spese generali sono state mantenute sotto controllo con + 3,7 % rispetto all'esercizio precedente.

Lease Group ringrazia i propri azionisti e tutti i propri partner per la fiducia accordata e tutti i collaboratori per la passione data e condivisa per crescere insieme.

Denis Delespaul

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

I. CONSIDERAZIONI GENERALI

1.1 IL MERCATO DEL LEASING

Il mercato del LEASING in Italia ha registrato nel 2002 una crescita in termini sia di numero che di valore di nuovi contratti stipulati. L'importo complessivo dei beni locati è salito del 17% per un ammontare di 37,56 miliardi di Euro (nel 2001 la crescita era arrivata al 20%), mentre il numero di nuovi contratti è aumentato del 7% stabilendosi a 445.181 (fonte Assilea). L'espansione sembra essere stata più "quantitativa" che "qualitativa", ma comunque significativa se si considera il quadro congiunturale in cui si inserisce.

Nel dettaglio, viene confermata la tendenza, già riscontrata negli esercizi precedenti, della crescita del settore immobiliare che è attualmente dell'ordine del 29,88% in valore. Questa è decisamente più elevata rispetto a quella registrata dagli autoveicoli (15,35%). Il comparto aeronavale e ferroviario, sebbene ancora marginale, ha segnato uno straordinario incremento del 60,87%. Il comparto strumentale, in cui si concentra l'attività della Vostra società, ha invece ridotto la propria espansione attestandosi a -1,24% contro +10,53% del 2001. Di particolare peso è la riduzione dello strumentale > 2,5 milioni di Euro (-6,40%).

Importi in migliaia di Euro

	2002		2001		Delta %	
	Nr. contratti	Importo	Nr. contratti	Importo	% Nr.	% Valore
Autoveicoli	258.666	8.011.588	235.352	6.945.240	9,91%	15,35%
Strumentale	160.950	11.688.812	163.749	11.545.122	-1,71%	1,24%
Immobiliare	24.472	17.334.593	16.365	13.346.865	49,54%	29,88%
Aeronavale e ferroviario	1.093	524.752	430	326.188	154,19%	60,87%
Totale	445.181	37.559.745	415.896	32.163.415	7,04%	16,78%

Fonte: Statistiche Assilea - Dati rettificati finali Dicembre 2002

Tab. 1 – I settori del leasing

Importi in migliaia di Euro

	2002		2001		Delta %	
	Nr. contratti	Importo	Nr. contratti	Importo	% Nr.	% Valore
Autoveicoli	258.666	8.011.588	235.352	6.945.240	9,91%	15,35%
Autovetture	160.133	3.974.114	158.326	3.630.043	1,14%	9,48%
Veicoli industriali e commerciali	98.533	4.037.474	77.026	3.315.197	27,92%	21,79%
Strumentale	160.950	11.688.812	163.749	11.545.122	-1,71%	1,24%
<= 0,5 mil €	158.328	8.872.446	161.185	8.698.836	-1,77%	2,00%
>0,5 e <=2,5 mil €	2.506	2.244.099	2.457	2.234.886	1,99%	0,41%
> 2,5 mil €	116	572.267	107	611.400	8,41%	-6,40%
Immobiliare	24.472	17.334.593	16.365	13.346.865	49,54%	29,88%
Costruito	17.613	11.236.272	12.218	8.735.389	44,16%	28,63%
Costruito <=0,5 mil €	12.720	2.650.129	8.456	1.911.900	50,43%	38,61%
Costruito >0,5 e <=2,5 mil €	4.240	4.223.110	3.235	3.328.041	31,07%	26,89%
Costruito >2,5 mil €	653	4.363.033	527	3.495.448	23,91%	24,82%
Da costruire	6.859	6.098.321	4.147	4.611.476	65,40%	32,24%
Da costruire <=0,5 mil €	3.618	939.674	2.056	569.939	75,97%	64,87%
Da costruire >0,5 e <=2,5 mil €	2.801	2.994.632	1.774	2.044.509	57,89%	46,47%
Da costruire >2,5 mil €	440	2.164.015	317	1.997.028	38,80%	8,36%
Aeronavale e ferroviario	1.093	524.752	430	326.188	154,19%	60,87%
Totale	445.181	37.559.745	415.896	32.163.415	7,04%	16,78%

Fonte: Statistiche Assilea - Dati rettificati finali Dicembre 2002

Tab. 2 – I settori del leasing (dettaglio per categorie)

1.2 IL MERCATO DEL FACTORING

Per quanto riguarda il mercato del factoring in Italia, in cui la Vostra società esercita l'attività a breve termine, le statistiche di Assifactoring evidenziano una crescita dell'outstanding nel 2002 pari al 18,6% e ammontante a 34,38 miliardi di Euro. Di questa solo il 9,9% (2,05 miliardi di Euro) è internazionale. In termini di turnover l'incremento rispetto all'anno precedente è dell'ordine del 18,8% pari a 119,20 miliardi di Euro.

II. I RISULTATI DELLA GESTIONE 2002¹

2.1 LO SVILUPPO E I RISULTATI DELL'ATTIVITÀ

I dati della Vostra società registrano un incremento considerevole rispetto all'esercizio precedente se si considera il quadro di mercato in cui si è svolta l'attività. Nel 2002 sono stati stipulati 9.342 nuovi contratti per un importo complessivo di 344,85 milioni di Euro (+4% rispetto al 2001). Risulta in particolare consolidata la posizione nel comparto strumentale, in cui la crescita registrata è stata del 15,68% in valore e del 6,53% in numero di nuovi contratti rispetto al 2001, permettendovi di raggiungere in questo mercato la 13ma posizione nella classifica Assilea.

Per quanto riguarda i mercati serviti, sebbene il movimento terra continua ad essere il Vostro settore di riferimento con 4.176 contratti nel 2002 per un importo di 169 milioni di Euro, le percentuali di crescita più elevate sono registrate nel segmento dei veicoli industriali (+35% in valore) e dell'elettromedicale (+18% in valore). Molto elevato risulta inoltre l'incremento dell'importo della produzione di leasing immobiliare, grazie ad alcune importanti operazioni da Voi concluse in stretta sinergia con altre società del gruppo BNP Paribas.

Tra i prodotti, la locazione finanziaria continua ad essere il principale con 8.737 contratti e un importo di 298 milioni di Euro. Di particolare rilievo la crescita del leasing immobiliare (+333% in valore), seguito dai finanziamenti (+33% in valore).

Come mostra la tabella 3, l'importo medio dei contratti stipulati si concentra nella fascia media tra i 15.000 e 50.000 Euro. Da rilevare però la significativa tendenza rispetto all'anno precedente di uno spostamento dalle fasce minori (-17% e -14%) verso le più alte (-10% e +9%).

Sebbene la produzione dei contratti a tasso fisso rappresenti la parte preponderante, va segnalato un aumento considerevole del peso dei contratti a tasso variabile (-120%), dovuto in particolare al fenomeno della progressiva

¹ I confronti con l'esercizio precedente esposti nel seguito tengono conto del processo di riorganizzazione subito dalla Vostra società nel corso del 2001. I dati 2001 riportati rappresentano così un consolidato coi dati delle società apportanti UFB Italia, UFB Factoring e BNP Leasing.

riduzione dei tassi d'interesse nella seconda metà del 2002 e dall'incremento del mercato immobiliare interamente a tasso variabile.

Infine, per quanto riguarda la distribuzione territoriale dell'attività, preponderante è sia il peso (2.325 contratti per un importo di 106,07 milioni di Euro) che la percentuale di crescita (+31% rispetto al 2001) della Lombardia. Seguono l'Emilia Romagna con una nuova produzione di 1.203 contratti per 48,36 milioni di Euro (+14%) e il Veneto con 1.108 contratti stipulati per 36,24 milioni di Euro (+11%). Risultato questo che rispecchia la localizzazione delle Vostre filiali commerciali presenti soprattutto al Nord. Questo è stato peraltro motivo delle recenti scelte di ampliare la filiale di Milano e spostare a Padova la filiale di Vicenza in modo da rafforzare il servizio nell'area settentrionale.

Tab. 3 – Le fasce d'importo

Importi in migliaia di Euro

	2002		Delta % n-1 Valore
	Nr. contratti	Importo	
0 - 5.000	303	1.111	-17%
5.000 - 15.000	1.564	16.313	-14%
15.000 - 25.000	3.270	65.442	-4%
25.000 - 50.000	2.704	93.282	6%
50.000 - 100.000	1.086	75.424	10%
> 100.000	415	93.274	9%
Totale	9.342	344.846	4%

Relativamente all'attività del factoring, i dati della Vostra società presentano una crescita del 7%. La nuova produzione è passata da 191,03 milioni di Euro nel 2001 a 205,145 milioni di Euro nel 2002. Il mercato domestico continua ad essere quello maggiormente servito con un importo di 118,95 milioni in termini di nuova produzione con un incremento del 13% rispetto all'esercizio precedente. Il mercato internazionale si attesta invece a un valore di 86,19 milioni di Euro con una crescita dell'1%.

2.2 *L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE*

In conformità con gli obiettivi strategici concordati con la vostra capogruppo, la politica gestionale della Vostra società nel corso del 2002 è stata orientata al mantenimento di un adeguato livello di redditività del capitale investito, pur garantendo una crescita complessiva dei volumi di impiego.

A fine 2002 i crediti impliciti derivanti dai contratti di locazione finanziaria ed operativa iscritti alla voce 100 dell'attivo ammontano a 594,5 milioni di euro (Me nel seguito), in crescita rispetto al 2001 del 13%. In particolare, i crediti impliciti derivanti da contratti di locazione finanziaria mobiliare ammontano a 469 Me (77% del totale), quelli relativi a contratti di locazione finanziaria immobiliare ammontano a 108 Me (18% del totale) e quelli derivanti da contratti di locazione operativa si elevano a 17,5 Me (3% del totale).

I crediti espliciti verso la clientela (voce 40 dell'attivo) ammontano a 80,5 Me e, al contrario, risultano in flessione rispetto al corrispondente periodo del 2001 del 4%. La riduzione di tale aggregato, composto principalmente dai crediti derivanti da operazioni di factoring per 63,1 Me (78% del totale), crediti derivanti da operazioni di finanziamento per 11,4 Me (17% del totale) e per la restante parte (5% del totale) da crediti espliciti e posizioni insolute e contenziose derivanti da operazioni di leasing finanziario e operativo (valutate al presunto valore di realizzo), è da ricondurre principalmente all'attività di factoring che, pur presentando un turnover complessivamente

superiore del 7% rispetto al precedente esercizio, ha registrato una concentrazione delle cessioni in prevalenza sul primo semestre del 2002.

I crediti impliciti ed espliciti a sofferenza, al netto delle rettifiche di valore (fondi ammortamento e svalutazioni dirette), ammontano complessivamente a 3,4 Me e rappresentano lo 0,50% dei crediti complessivi (1,10% al lordo delle svalutazioni).

Relativamente all'aspetto reddituale, Vi ricordiamo che a seguito dell'importante operazione di riorganizzazione aziendale che ha interessato la Vostra società nel corso del mese di settembre 2001, come peraltro meglio specificato nelle premesse alla nota integrativa relativa al bilancio civilistico dell'anno precedente, un raffronto degli aggregati di conto economico tra i due esercizi appare del tutto privo di significato.

In particolare, i risultati contenuti nel presente bilancio sono relativi ad un esercizio normale di dodici mesi, mentre quelli evidenziati nella sezione 2001 fanno riferimento ad un esercizio di tredici mesi (dal 1 dicembre 2000 al 31 dicembre 2001) nel quale le aziende relative alle società conferenti (UFB Italia S.p.A., UFB Factoring S.p.A. e BNP Leasing S.p.A.) hanno contribuito al risultato a far data dal 1 settembre 2001.

In generale, in linea con le scelte effettuate in sede di pianificazione a medio termine volte a far rientrare la Vostra società nel novero delle imprese più redditizie del gruppo BNP Paribas Lease Group, i tassi medi applicati alla Vostra nuova clientela sono stati mantenuti stabili per tutto il corso del 2002, pur in presenza di un ambiente competitivo fortemente concorrenziale e un trend dei tassi di interesse marcatamente in discesa già a partire dal mese di aprile 2002.

Tutto ciò ha generato un progressivo aumento del margine di interesse applicato sui nuovi contratti a tasso fisso, fenomeno che si è concentrato in prevalenza nel corso del secondo semestre dell'anno. Inoltre, l'attenzione sempre più accentuata alle complementari componenti di ricavo accessorio Vi hanno permesso di incrementare il margine di intermediazione del 21% rispetto al 2001.

I costi complessivi di struttura risultano globalmente in linea con gli obiettivi che la Vostra società si era fissata per il 2002 e la crescita rispetto al 2001 risulta al contrario contenuta. Il dato è particolarmente apprezzabile se si considera l'incremento dell'attività da Voi direttamente gestita e da quella che gestite per il tramite di appositi protocolli d'accordo per conto della Vostra consociata BNP Paribas Lease Group Succursale di Milano.

L'andamento del contenzioso nel corso dell'esercizio 2002 si è mostrato globalmente positivo.

Una attenzione particolare merita il dato relativo agli ingressi in contenzioso delle pratiche aventi meno di un anno di vita, che passa da 82 contratti nel 2001 a 67 contratti nel 2002, indice degli indirizzi prudenziali che hanno da sempre caratterizzato la Vostra società e che si sono ulteriormente accentuati nel 2002, determinando miglioramenti significativi in fase di istruttoria delle nuove pratiche nella classificazione e valutazione economica della clientela.

Relativamente al comparto immobiliare, in corso d'anno non si sono verificate nuove entrate in contenzioso. Contestualmente sono state realizzate alcune importanti vendite di cespiti immobiliari precedentemente recuperati, che hanno permesso di ridurre progressivamente l'esposizione delle sofferenze del 30% rispetto al 2001.

Oltre alle svalutazioni dirette delle partite anomale, ad ulteriore riprova della prudenza aziendale, la Vostra società dispone di fondi rischi su crediti per 4 Me, la cui dotazione è iscritta nella voce 80 dei costi.

Le riprese di valore di cui alla voce 50 dei ricavi sono state operate in seguito alla vendita dei cespiti immobiliari di cui al comma precedente ed alla sottoscrizione di un contratto con Gerling Namur Assurance du Credit che assicura parte del rischio creditizio delle Vostre esposizioni a breve termine.

III. ORGANIZZAZIONE, RISORSE UMANE E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

3.1 L'ORGANIZZAZIONE E LE RISORSE UMANE

Il personale dipendente della Vostra società in data 31.12.2002 risulta composto da 142 persone, di cui 27 manager (19%), 109 collaboratori (77%) e 6 maternità (4%). L'incremento rispetto ai dati di chiusura degli esercizi precedenti continua ad essere costante.

Per quanto riguarda la distribuzione territoriale, 109 dipendenti sono presenti nella sede centrale di Milano e i restanti 33 sono dislocati tra le filiali commerciali di Milano, Padova, Bologna e Napoli.

In linea con gli obiettivi di redditività fissati per il 2003, l'organico previsto dovrebbe rimanere costante nel corso dell'anno.

La forte attenzione alla componente sociale e l'importanza del capitale umano per la Vostra società, si traducono in un chiaro e condiviso sistema di valori:

1. *Il primo principio di tutti i collaboratori di BNP Paribas Lease Group: i fornitori e i clienti.*
2. *La chiarezza, la responsabilità e l'onestà con colleghi, superiori e clienti.*
3. *Il clima deve essere sereno e stimolante.*
4. *Le persone sono il capitale di BNP Paribas Lease Group.*
5. *Ognuno deve e può partecipare alla crescita di BNP Paribas Lease Group con le proprie idee.*
6. *L'interesse comune viene prima di quello individuale.*

Questi principi generali si concretizzano in prima istanza in un attento piano di formazione per ogni dipendente sia generico sull'attività svolta che specifico in base alla funzione d'appartenenza. La Vostra società intende proseguire l'attività di formazione e aggiornamento delle proprie risorse nel 2003. A conferma di tale impegno ha già destinato a budget la stessa quota di spesa prevista per il 2002.

Viva è inoltre l'attenzione e l'attività della Vostra società in ambito etico-sociale. Ogni anno i fondi previsti per i regali natalizi vengono destinati al sostegno di iniziative umanitarie in paesi in via di sviluppo. Da ricordare, tra le altre, il sostegno all'iniziativa promossa da padre Arturo per la costruzione di un ambulatorio medico attrezzato in Brasile.

3.2 IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il sistema dei controlli interni aziendali è una funzione da sempre presente nella Vostra società ed assicurata negli esercizi trascorsi dall'intervento della Direzione Audit Generale della Vostra casa madre.

A seguito del generale processo di riorganizzazione della società nell'esercizio 2001, sono state introdotte importanti novità organizzative finalizzate a migliorare l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali (produttivi, distributivi, amministrativi) e a salvaguardare l'attività dai rischi potenzialmente connessi.

In particolare Vi segnaliamo:

- creazione del servizio di Internal Auditing, affidato ad una struttura indipendente da quelle produttive, finalizzato a svolgere da un lato un'attività di prevenzione sui rischi associati all'attività fornendo obbligatoriamente un parere su tutte le nuove procedure aziendali e dall'altro una attività di controllo in loco dell'operatività dei servizi e delle politiche di gestione dei rischi da questi adottate.

L'attività del servizio di Internal Auditing si svolge sulla base di un programma di lavoro predisposto a inizio anno dal Consiglio di Amministrazione e da eventuali missioni speciali da questo indette in caso di gravi disfunzioni.

Una relazione trimestrale sull'attività del servizio, contenente raccomandazioni sui possibili miglioramenti delle politiche di gestione dei rischi e degli strumenti di misurazione, è inviata alla Direzione e al Consiglio di Amministrazione.

- Avvio del progetto ISEO finalizzato ad ottenere una mappatura di tutti i servizi, direzioni e funzioni della società che evidenzia:
 - le missioni, le responsabilità permanenti e le attività;
 - i rischi associati alle attività;

- le coperture di primo e secondo livello e gli indicatori;
- i rischi più importanti che fanno oggetto di una sorveglianza particolare (= PRF).

- Creazione della “bibbia delle procedure”, un software applicativo che consente a tutti i dipendenti la consultazione on line delle norme e procedure che regolano la vita quotidiana della società e sottoposto ai seguenti principi :
 - centralizzazione dell’indice e dell’aggiornamento;
 - definizione di un circuito note/procedure;
 - individuazione di un responsabile dell’aggiornamento per ogni procedura pubblicata.

IV. LE ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE

4.1 L'ATTIVITA' DI RICERCA E DI SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 3 punto a) del Decreto Legislativo n 87/92, Vi informiamo che nel corso dell'esercizio 2002 non sono state effettuate attività di ricerca e di sviluppo.

4.2 PARTECIPAZIONI E AZIONI PROPRIE

Ai sensi dell'articolo 3 punto b) del Decreto legislativo n.87/92, Vi informiamo che la Vostra società non detiene azioni proprie, nè azioni della società controllante, e che, nel corso dell'esercizio 2002, non sono state effettuate operazioni su azioni proprie nè su azioni della società Controllante.

4.3 I RAPPORTI VERSO LE SOCIETÀ DEL GRUPPO

Ai sensi dell'articolo 3 punto f) del Decreto Legislativo n.87/92, Vi informiamo che la Vostra società, nel corso dell'esercizio 2002, ha intrattenuto rapporti con le seguenti società del gruppo:

UFB ITALIA SPA	- società controllante;
UFB FACTORING SPA	- società consociata;
EVERGO FINANZIARIA SPA	- società consociata ;
BNP LEASING SPA	- società consociata ;
BNP PARIBAS LEASE GROUP SA	- società indirettamente controllante;
BNP PARIBAS LEASE GROUP SA succursale Milano	- società indirettamente controllante;
BNP PARIBAS SA	- società indirettamente controllante.

Nel seguente prospetto sono rappresentati i rapporti di natura patrimoniale intrattenuti con le società di cui sopra :

Imprese del Gruppo	Attività	Passività	Garanzie	Impegni
Bnp Paribas SA	3.059.785	628.913.842		285.328.288
Bnp Paribas Lease Group SA - France			34.652.754	
Imprese controllanti	25.800			
UFB Factoring SpA	25.800			
Bnp Leasing SpA	25.800			
Evergo Finanziaria SpA	41.217			
Bnp Paribas Lease Group SA - Italia	181.026			
Totali	3.359.428	628.913.842	34.652.754	285.328.288

4.4 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo degni di nota.

4.5 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dei risultati evidenziati nel corso del primo trimestre dell'anno in corso, possiamo affermare che l'andamento economico della Vostra Società resterà ragionevolmente in linea con gli obiettivi che vi siete prefissati per il 2003.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

vi invitiamo ad esaminare ed approvare il bilancio chiuso al 31/12/2002 e di deliberare la destinazione dell'utile netto dell'esercizio, come segue:

Alla riserva legale	Euro	358.000
Utili riportati a nuovo	Euro	6.798.487
Totale	Euro	7.156.487

p. il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
Denis J. J. Delespaul

SCHEMI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO

STRUTTURA DEL BILANCIO

Il bilancio è stato redatto secondo le disposizioni contenute nel Decreto Legislativo del 27 gennaio 1992, n. 87, e successive modificazioni e integrazioni, e relative norme di attuazione emanate dal Ministro del Tesoro (Decreto n. 435830 del 24 giugno 1992, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 171 del 22 luglio 1992) e dalla Banca d'Italia (Provvedimento del 31 luglio 1992 pubblicato nel supplemento ordinario n. 103 alla Gazzetta Ufficiale n. 186 dell'8 agosto 1992).

I conti del bilancio sono raccordati con le evidenze risultanti dal sistema contabile, dal quale sono stati tratti anche gli elementi informativi utilizzati per la nota integrativa.

BNP PARIBAS LEASEGROUP S.p.A.

Sede legale : Milano - viale della Liberazione n. 16/18

Codice Fiscale : 09400210150

Capitale sociale Euro 34.295.293 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Milano n. 09400210150

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002

STATO PATRIMONIALE

<u>ATTIVO</u>	31/12/02	31/12/01
10. CASSA E DISPONIBILITA'	<u>1.532</u>	<u>936</u>
20. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	<u>2.754.671</u>	<u>2.480.642</u>
<i>a) A vista</i>		
<i>b) Altri crediti</i>	2.754.671	2.480.642
40. CREDITI VERSO LA CLIENTELA	<u>80.545.381</u>	<u>84.005.481</u>
<i>Di cui : per operazioni di factoring</i>	63.147.743	68.983.137
80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	-	-
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	<u>204.441</u>	<u>244.264</u>
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	<u>604.415.632</u>	<u>539.680.935</u>
<i>Di cui: - Beni in locazione finanziaria</i>	576.962.699	513.249.252
<i>- Beni in locazione operativa</i>	17.549.568	13.782.542
130. ALTRE ATTIVITA'	<u>23.684.494</u>	<u>22.772.138</u>
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI	<u>20.254.329</u>	<u>17.842.142</u>
<i>a) Ratei attivi</i>	19.320.322	15.681.053
<i>b) Risconti attivi</i>	934.007	2.161.089
<u>TOTALE ATTIVO</u>	<u>731.860.480</u>	<u>667.026.538</u>

<u>PASSIVO</u>	31/12/02	31/12/01
10. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	<u>644.313.336</u>	<u>588.186.521</u>
<i>a) A vista</i>	19.485.048	19.217.674
<i>b) A termine o con preavviso</i>	624.828.288	568.968.847
30. DEBITI VERSO LA CLIENTELA	<u>3.006.585</u>	<u>348.273</u>
<i>b) A termine o con preavviso</i>	3.006.585	348.273
50. ALTRE PASSIVITA'	<u>21.334.378</u>	<u>25.269.890</u>
60. RATEI E RISCOINTI PASSIVI	<u>9.466.151</u>	<u>9.092.558</u>
<i>a) Ratei passivi</i>	5.168.885	4.963.752
<i>b) Riscointi passivi</i>	4.297.266	4.128.806
70. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>1.176.779</u>	<u>923.494</u>
80. FONDO PER RISCHI ED ONERI	<u>2.265.648</u>	<u>1.262.938</u>
<i>b) Fondi imposte e tasse</i>	913.193	229.353
<i>c) Altri fondi</i>	1.352.455	1.033.585
90. FONDO RISCHI SU CREDITI	<u>4.032.288</u>	<u>2.834.036</u>
120. CAPITALE	<u>34.295.293</u>	<u>34.295.293</u>
140. RISERVE	<u>241.465</u>	<u>465</u>
<i>a) Riserva legale</i>	241.000	465
<i>d) Altre riserve</i>	465	-
160. Utili riportati a nuovo	<u>4.572.070</u>	-
170. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	<u>7.156.487</u>	<u>4.813.070</u>
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>731.860.480</u>	<u>667.026.538</u>

CONTO ECONOMICO

<u>COSTI</u>	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
10. INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	<u>25.007.297</u>	<u>9.093.947</u>
20. COMMISSIONI PASSIVE	<u>2.126.422</u>	<u>729.829</u>
30. PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-	<u>2.508.301</u>
40. SPESE AMMINISTRATIVE	<u>15.503.737</u>	<u>5.365.754</u>
<i>a) Spese per il personale</i>	<i>7.509.153</i>	<i>2.396.397</i>
<i>di cui: - Salari e stipendi</i>	<i>5.361.264</i>	<i>1.593.071</i>
<i>- Oneri sociali</i>	<i>1.317.937</i>	<i>563.187</i>
<i>- Trattamento di fine rapporto</i>	<i>358.104</i>	<i>104.650</i>
<i>- Altre spese del personale</i>	<i>471.848</i>	<i>135.489</i>
<i>b) Altre spese amministrative</i>	<i>7.994.584</i>	<i>2.969.357</i>
50. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	<u>245.938.008</u>	<u>79.112.630</u>
<i>di cui: Su beni dati in locazione finanziaria</i>	<i>242.856.916</i>	<i>77.909.943</i>
<i>Su beni dati in locazione operativa</i>	<i>2.737.949</i>	<i>1.048.766</i>
60. ALTRI ONERI DI GESTIONE	<u>1.885.607</u>	<u>2.114.899</u>
<i>di cui: Oneri per alienazione di beni dati in locazione</i>	<i>1.800.994</i>	<i>1.391.130</i>
70. ACCANTONAMENTO PER RISCHI ED ONERI	<u>1.145.897</u>	-
80. ACCANTONAMENTO AI FONDI RISCHI SU CREDITI	<u>1.868.700</u>	-
90. RETT. DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI	<u>2.638.095</u>	<u>100.879</u>
110. ONERI STRAORDINARI	<u>179.994</u>	<u>69.164</u>
130. IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	<u>913.193</u>	<u>229.353</u>
140. UTILE D'ESERCIZIO	<u>7.156.487</u>	<u>4.813.070</u>
<u>TOTALE COSTI</u>	<u>304.363.437</u>	<u>104.137.826</u>

<u>RICAVI</u>	31/12/02	31/12/01
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<u>6.080.869</u>	<u>1.948.191</u>
<i>di cui: per operazioni di factoring</i>	2.142.250	840.219
30. COMMISSIONI ATTIVE	<u>1.098.306</u>	<u>365.055</u>
<i>di cui: per operazioni di factoring</i>	1.098.306	365.055
50. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAM. PER GARANZIE E IMPEGNI	<u>1.316.177</u>	<u>2.058.496</u>
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	<u>295.544.017</u>	<u>99.421.098</u>
<i>di cui: - Canoni per beni dati in locazione finanziaria e oper.</i>	286.677.825	94.936.624
<i>- Proventi per alienazione beni dati locazione</i>	1.435.697	1.152.028
80. PROVENTI STRAORDINARI	<u>324.068</u>	<u>344.986</u>
100. PERDITA DELL'ESERCIZIO	-	-
<u>TOTALE RICAVI</u>	<u>304.363.437</u>	<u>104.137.826</u>

Il presente bilancio costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa è conforme alle scritture contabili della società.

p. il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
Denis J. J. Delespaul

NOTA INTEGRATIVA

Signori Azionisti, il bilancio chiuso al 31.12.2002 che vi è sottoposto per l'approvazione è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione, così come previsto dal D.L.gs. 87/92 che ha disciplinato i conti annuali degli Enti Creditizi e Finanziari.

La presente Nota Integrativa contiene le informazioni richieste dal D.Lgs.87/92 e dal provvedimento n° 103 della Banca d'Italia del 31.07.1992, nonché le altre informazioni ritenute necessarie a fornire la rappresentazione veritiera e corretta della realtà aziendale.

Il bilancio è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, secondo gli stessi criteri adottati in passato.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

Parte A - Criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C - Informazioni sul conto economico

Parte D - Altre informazioni

Parte A - Criteri di valutazione

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono conformi al D.Lgs. 87/1992 ed alle istruzioni diramate dalla Banca d'Italia per la redazione del bilancio degli enti finanziari.

Laddove previsto dalla normativa sono stati concordati con il Collegio Sindacale.

1. Operazioni di leasing finanziario

I corrispettivi per canoni di leasing maturati nell'esercizio sono imputati al conto economico secondo le scadenze contrattuali, in base alla loro competenza temporale; per i contratti che prevedono un primo versamento di valore superiore ai canoni successivi, lo stesso è imputato integralmente ai ricavi alla data di messa in produzione del contratto, in conformità alle condizioni contrattualmente previste.

I beni concessi in locazione finanziaria sono iscritti in bilancio al loro costo di acquisto al netto degli ammortamenti riferiti al 31 Dicembre 2002.

Gli ammortamenti sono calcolati, come previsto dalla legge del 28 Dicembre 1995 n. 549, che ha modificato l'articolo 67 comma 8 del T.U.I.R., secondo il piano finanziario dei contratti stipulati con i clienti.

Per i contratti di locazione finanziaria stipulati dalla società UCB SOCABAIL IMMOBILIARE S.p.A. prima dell'entrata in vigore della legge 549/95, le quote di ammortamento sono determinate per quote costanti secondo la durata del contratto.

I contratti di leasing hanno una durata media di 45 mesi.

2. Operazioni di locazione operativa

I corrispettivi dei contratti di locazione operativa sono imputati al conto economico secondo il criterio della competenza economica.

I beni concessi in locazione operativa sono iscritti in bilancio al costo di acquisto sostenuto comprensivo degli oneri di diretta imputazione.

In bilancio sono esposte al netto degli ammortamenti progressivamente accantonati sino al 31 dicembre 2002 in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben

rappresentato dalle aliquote stabilite dalla normativa fiscale a titolo di ammortamento ordinario, ridotte della metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

I contratti di locazione operativa sono assistiti da un impegno del fornitore ad acquistare, alla scadenza, i beni a prezzi predeterminati.

3. Operazioni di factoring

Per le operazioni di factoring, realizzate sia pro-soluto che pro-solvendo, il dato esposto nell'attivo del conto "Crediti verso la clientela" rappresenta il valore nominale dei crediti oggetto di tali operazioni.

4. Immobilizzazioni tecniche ad uso aziendale

I beni strumentali utilizzati direttamente dalla Società sono iscritti in bilancio al costo di acquisto aumentato degli oneri di diretta imputazione al netto degli ammortamenti.

Gli ammortamenti sono stati calcolati applicando le aliquote ordinarie previste dal D.M. 31 Dicembre 1988.

Nell'anno di entrata in funzione le aliquote ordinarie sopraindicate sono ridotte alla metà.

5. Immobilizzazioni immateriali ed oneri pluriennali

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte in bilancio al netto degli ammortamenti calcolati, in accordo con il Collegio Sindacale, tenendo conto della durata presunta di utilizzazione.

Le spese di aumento capitale e gli oneri pluriennali sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, le spese relative al software in tre anni, le spese sostenute per le migliorie sugli immobili di terzi in base alla durata residua del contratto di locazione.

6. Crediti verso la clientela e fondo rischi su crediti

I crediti verso la clientela, contabilizzati al valore nominale, sono rappresentati principalmente dai canoni maturati e non ancora incassati relativi ai beni concessi in locazione finanziaria.

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo, in base al valore nominale opportunamente rettificato dalle svalutazioni effettuate a fronte di rischi di perdite conseguenti a situazioni di insolvenza. Qualora negli esercizi successivi dovessero venir meno i motivi che hanno giustificato la svalutazione dei crediti si rileveranno corrispondenti riprese di valore fino a concorrenza degli originari valori.

Un “Fondo rischi su crediti” è esposto nel passivo dello stato patrimoniale a copertura di eventuali rischi generici.

7. Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

8. Trattamento di fine rapporto

Il fondo Trattamento di fine rapporto, al 31 dicembre 2002, rappresenta la passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

9. Ratei e risconti

Tali voci, sia attive che passive, sono state calcolate in base al criterio della competenza temporale.

10. Rettifiche di valore e accantonamenti fiscali

Le voci di bilancio non hanno subito rettifiche o accantonamenti di natura meramente fiscale.

11. Imposte dell'Esercizio

La contabilizzazione delle imposte d'esercizio viene effettuata applicando il disposto del principio contabile n. 25, come raccomandato dalla Banca d'Italia.

Tuttavia, in considerazione della aleatoria possibilità di assorbire interamente le perdite fiscali pregresse, nel rispetto del principio della prudenza, non si è provveduto a iscriverne in bilancio alcuna attività derivante dalla fiscalità differita.

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

10. Cassa e disponibilità

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Giacenza di cassa	1.532	936
Totale	1.532	936

Il conto accoglie il saldo della disponibilità di cassa alla data del Bilancio.

20. Crediti verso enti creditizi

Il conto accoglie i saldi attivi alla data del Bilancio rilevati nei conti degli Enti Creditizi, derivanti dai rapporti di c/c ordinari con vita residua fino a tre mesi.

Nel prospetto è evidenziata la variazione intervenuta nel periodo :

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Crediti verso banche – rapporti di c/c	2.754.671	2.480.642
Totale	2.754.671	2.480.642

40. Crediti verso clientela

Il conto accoglie i Crediti verso la clientela per operazioni di factoring, di leasing e di finanziamento in essere al 31 Dicembre 2002, contabilizzati al presunto valore di realizzo a seguito dell'iscrizione del loro valore nominale rettificato dagli accantonamenti effettuati a copertura delle presumibili perdite.

Nel prospetto è evidenziata la variazione intervenuta nel periodo:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Crediti verso la clientela	80.545.381	84.005.481
Totale	80.545.381	84.005.481

In particolare il conto accoglie:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Crediti per operazioni di factoring	63.147.743	68.983.137
Crediti per operazioni di leasing e locazione operativa	8.196.205	5.348.685
Crediti per operazioni di finanziamento	11.433.852	11.102.984
Totale crediti	82.777.800	85.434.806
Fondo svalutazione crediti	(2.232.419)	(1.429.325)
Totale crediti netti	80.545.381	84.005.481

La riduzione del 4% dei crediti verso la clientela, rispetto allo stesso periodo del 2001, è da ricondurre principalmente all'attività di Factoring che, sebbene presenti un turnover delle fatture complessivamente superiore del 7%, ha registrato una concentrazione delle cessioni in prevalenza nel primo semestre del 2002.

Nel prospetto che segue si evidenzia la composizione dei crediti in funzione della vita residua

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
a) fino a tre mesi	52.210.399	59.659.100
b) da oltre tre mesi a un anno	12.790.174	10.356.752
c) da oltre un anno a cinque anni	7.614.616	10.059.922
d) oltre cinque anni	0	0
e) durata indeterminata	10.162.611	5.359.032
Totale crediti	82.777.800	85.434.806
Fondo svalutazione crediti	(2.232.419)	(1.429.325)
Totale netto a bilancio	80.545.381	84.005.481

Nella fascia e) "durata indeterminata" sono inclusi i crediti in sofferenza, ivi compresi quelli per il cui recupero non state attivate azioni legali.

Nel seguente prospetto viene illustrata la movimentazione del Fondo svalutazione crediti rettificativo delle poste attive.

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Consistenza iniziale	1.429.325	13.216
Incremento per apporto	0	1.839.192
Accantonamento del periodo	1.146.395	0
Utilizzi del periodo	(343.301)	(415.730)
Riprese del periodo	0	(7.353)
Consistenza finale	2.232.419	1.429.325

Oltre alle svalutazioni su crediti rettificative evidenziate nel precedente prospetto, risultano iscritti in bilancio i seguenti Fondi rischi su crediti:

1) Fondo rischi su crediti impliciti rettificativo , voce (100) – Attivo	€	1.835.959
2) Fondo rischi su beni rivenienti da contratti di locazione, voce (100) - Attivo	€	754.434
3) Fondo rischi crediti generico voce 90 – Passivo	€	4.032.288

L'ammontare dei crediti futuri scaturenti dai contratti di locazione finanziaria ed operativa suddivisi per fasce di vita residua al 31 Dicembre 2002 è il seguente :

Locazione Finanziaria	Canoni	Valore riscatto
a) fino a tre mesi	64.695.513	1.204.846
b) da oltre tre mesi ad un anno	174.373.891	4.804.019
c) da oltre uno a cinque anni	344.228.797	19.027.288
d) oltre cinque anni	37.129.684	20.217.040
e) indeterminata	4.413.422	1.176.746
Totale crediti da incassare	624.841.307	46.429.939
Locazione Operativa	Canoni	Valore finale
a) fino a tre mesi	1.797.751	324.773
b) da oltre tre mesi ad un anno	4.350.569	1.818.765
c) da oltre uno a cinque anni	8.745.192	2.912.417
d) oltre cinque anni	0	1.525
e) indeterminata	166.634	111.089
Totale crediti da incassare	15.060.146	5.168.569

L'ammontare dei crediti in sofferenza al lordo e al netto delle svalutazioni è il seguente:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Crediti espliciti per operazioni di leasing	2.232.419	2.357.246
Crediti impliciti per operazioni di leasing	5.209.907	8.354.006
Totale crediti in sofferenza	7.442.326	10.711.252
Svalutazioni operate su crediti espliciti di leasing	(2.232.419)	(1.429.325)
Svalutazioni operate su crediti impliciti di leasing	(1.835.959)	(646.267)
Consistenza al 31 dicembre	3.373.948	8.635.660

I crediti impliciti per operazioni di leasing comprendono anche crediti impliciti su contratti risolti, in attesa di vendita o rilocazione per complessivi € 4.548.870.

90. Immobilizzazioni immateriali

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

Descrizione	Costo Storico	Ammort. 31.12.2001	Residuo 31.12.2001	Incre-menti	Dismis-sioni	Amm.to esercizio	Residuo 31.12..02
Spese di costituzione	91.730	(86.108)	5.622	0	0	(5.622)	0
Software	731.042	(632.491)	98.551	75.573	0	(77.517)	96.607
Migliorie su beni di terzi	154.562	(14.471)	140.091	16.486	0	(48.743)	107.834
Totali	977.334	(733.070)	244.264	92.059	0	(131.882)	204.441

100. Immobilizzazioni materiali

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Immobilizzazioni materiali aziendali	575.074	713.886
Beni in locazione finanziaria	576.962.699	513.249.252
Beni in locazione operativa	17.549.568	13.782.542
Beni rivenienti da contratti risolti	7.008.271	4.792.435
Beni in attesa di locazione	4.155.979	7.142.820
Totale Immobilizzazioni Materiali	606.251.591	539.680.935
Fondo svalutazione crediti	(1.835.959)	0
Totale Netto Immobilizzazioni Materiali	604.415.632	539.680.935

Il Fondo svalutazione indicato a diretta rettifica dei crediti impliciti, nel precedente esercizio era stato allocato nel passivo alla voce 80.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono evidenziate di seguito separatamente per ciascuna categoria.

Immobilizzazioni materiali ad uso proprio

Descrizione	Costo Storico	Ammort. 31.12.2001	Residuo 31.12.2001	Incrementi	Dismissioni	Amm.to esercizio	Residuo 31.12.2002
Mobili e arredi	611.809	(276.451)	335.358	9.018	0	(56.944)	287.432
Macch. Ufficio Elettron.	136.960	(88.042)	48.918	0	0	(16.087)	32.831
Fotocopiatore	7.055	(4.233)	2.822	4.727	0	(1.884)	5.665
Materiale telefonico	3.667	(2.144)	1.523	0	0	(761)	762
Automezzi	48.806	(42.847)	5.959	0	0	(3.973)	1.986
Hardware	807.601	(554.548)	253.053	54.704	0	(104.147)	203.610
Attrezzature varie	68.864	(33.347)	35.517	4.000	0	(15.012)	24.505
Impianto di telesegnalaz.	52.828	(22.092)	30.736	0	0	(12.453)	18.283
Totali	1.737.590	(1.023.704)	713.886	72.449	0	(211.261)	575.074

Immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Costo storico	938.376.004	80.013.843
Ammortamenti esercizi precedenti	(425.126.752)	(50.824.026)
Esistenze iniziali	513.249.252	29.189.817
Incrementi per apporto	0	474.639.952
Acquisizioni del periodo	330.137.585	97.481.401
Dismissioni Costo Storico del periodo	(192.383.879)	(82.904.043)
Dismissioni Fondo Ammortamento del periodo	168.816.657	72.752.068
Ammortamento del periodo	(242.856.916)	(77.909.943)
Consistenze finali	576.962.699	513.249.252

La voce comprende beni strumentali ed automezzi per un importo pari ad € 468.623.042 ed immobili per un importo pari ad € 108.339.657.

Immobilizzazioni concesse in locazione operativa

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Costo storico	25.226.329	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(11.443.787)	0
Esistenze iniziali	13.782.542	0
Incrementi per apporto	0	12.817.174
Acquisizioni del periodo	8.497.488	2.591.856
Dismissioni Costo Storico del periodo	(5.744.339)	(1.675.763)
Dismissioni Fondo Ammortamento del periodo	3.751.826	1.098.041
Ammortamento del periodo	(2.737.949)	(1.048.766)
Residuo finale	17.549.568	13.782.542

Beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Costo storico	7.478.376	5.844.458
Ammortamento esercizi precedenti	(2.685.941)	(1.749.751)
Esistenza iniziale	4.792.435	4.094.707
Incrementi per apporto	0	1.154.199
Incrementi del periodo	3.179.022	0
Dismissioni Costo Storico del periodo	(2.066.708)	(682.860)
Dismissioni Fondo Ammortamento del periodo	1.103.522	226.389
Residuo finale	7.008.271	4.792.435

Tale voce è interamente composta dai beni immobiliari recuperati dopo la risoluzione dei relativi contratti ed in attesa di vendita e/o rilocalazione .

Il valore dei suddetti beni tiene conto di una svalutazione diretta di € 754.434 già contabilizzata in esercizi precedenti.

Beni in attesa di locazione:

Descrizione	Valore
Consistenza al 31.12.2001	7.142.820
Acquisizioni del periodo	2.367.800
Dismissioni del periodo	(5.354.641)
Consistenza al 31.12.2002	4.155.979

La voce comprende i beni già spediti dai fornitori ai locatari, in attesa del ricevimento del verbale di avvenuta installazione, per un importo di € 4.155.979.

Fondo svalutazione crediti impliciti

Il fondo svalutazione crediti impliciti, che nel precedente esercizio era indicato alla voce 80 del passivo, ha subito la seguente movimentazione:

Descrizione	Valore
Consistenza al 31.12.2001	646.267
Accantonamento del periodo	1.484.910
Utilizzo del periodo	(295.218)
Riprese del periodo	0
Consistenza al 31.12.2002	1.835.959

130. Altre attività

Nel prospetto che segue è evidenziata la variazione del conto:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Altre attività	23.684.494	22.772.138
Totale	23.684.494	22.772.138

In particolare la voce include:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Credito IVA chiesto a rimborso	20.993.952	17.767.606
Credito per interessi su rimborso IVA	1.779.244	1.630.128
Credito IVA anno corrente	0	2.518.153
Anticipi a fornitori per operazioni di leasing	0	74.370
Anticipi a fornitori aziendali	56.265	93.713
Acconto imposte (Irap)	252.676	15.017
Ritenute d'acconto su interessi attivi	38.477	26.444
Ritenute d'acconto c/rimborsi da ricevere	20.849	20.848
Crediti per imposte diverse	149.353	160.549
Depositi cauzionali	42.761	38.513
Crediti verso controllante	25.800	69.179
Crediti verso consociate	273.843	289.645
Altri crediti	51.274	67.973
Totale	23.684.494	22.772.138

Il "Credito IVA chiesto a rimborso" comprende i crediti maturati dall'anno 1997 all'anno 2002 di cui è stato chiesto il rimborso.

Sugli stessi sono stati determinati gli interessi attivi secondo le disposizioni vigenti.

La voce "Crediti per imposte diverse" comprende i crediti verso l'Erario per acconti d'imposta versati, crediti per rimborsi d'imposta in contenzioso e crediti per i versamenti a titolo provvisorio su contenzioso fiscale in corso, in materia di imposte indirette.

140. Ratei e risconti attivi

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Ratei attivi	19.320.322	15.681.053
Risconti attivi	934.007	2.161.089
Totale	20.254.329	17.842.142

La voce comprende ratei per canoni di competenza pari ad € 17.853.415, ratei per contratti IRS pari ad € 1.426.646 relativi ad interessi variabili in corso di maturazione su prodotti finanziari di copertura e ratei vari per € 40.261.

Nei risconti attivi sono comprese le provvigioni riconosciute ad intermediari finanziari per l'acquisizione di contratti immobiliari pari ad € 726.280, le quote di premi pagate quale assicurazione sui beni concessi in locazione pari ad € 162.768 e la quota di spese generali pari ad € 44.959, di competenza futura.

Passivo

10. Debiti verso enti creditizi

La voce comprende i debiti nei confronti di enti creditizi e risulta così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
A vista	19.485.048	19.217.674
A termine	624.828.288	568.968.847
Totale	644.313.336	588.186.521

I debiti a vista derivano da rapporti di conto corrente accessi con Istituti di credito; i debiti a termine si riferiscono a finanziamenti a scadenza fissa accessi con la società del Gruppo BNP PARIBAS S.A. succursale di Milano.

La ripartizione dell'ammontare per fasce di vita residua è la seguente:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
a) fino a tre mesi	225.821.331	289.458.339
b) da oltre tre mesi a un anno	358.812.005	102.053.320
c) da oltre un anno a cinque anni	59.680.000	196.674.862
Totale	644.313.336	588.186.521

30. Debiti verso la clientela

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
A vista	3.006.585	348.273
Totale	3.006.585	348.273

La voce accoglie debiti per contributi regionali da riconoscere ai clienti per un importo di € 59.184 e debiti per anticipi su contratti di locazione non ancora perfezionati per un importo di € 2.947.401

50. Altre passività

Il conto espone un saldo al 31.12.2002 di € 21.334.378 e la sua movimentazione è evidenziata nel prospetto che segue.

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Fornitori	13.103.800	12.375.463
Fatture da ricevere	914.050	2.118.844
Debiti verso Enti Previdenziali	476.613	414.346
Erario c/Iva da versare	1.026.554	0
Debiti verso Erario per ritenute	16.363	14.846
Altri debiti verso l'Erario	7.115	0
Debiti verso dipendenti	122.994	560.880
Debiti verso consociate	214.160	1.095.151
Debiti verso cedenti per operazioni di factoring	4.564.356	7.932.672
Debiti per depositi cauzionali ricevuti	697.405	641.720
Altre passività	190.968	115.968
Totale	21.334.378	25.269.890

Il conto "Fornitori" accoglie i debiti verso fornitori di beni da concedere in locazione per € 12.912.036 relativi a contratti non ancora perfezionati e verso altri fornitori per € 191.764.

Il conto "Fatture da ricevere" accoglie le fatture da ricevere dai fornitori di beni e servizi riguardanti la gestione amministrativa della società di competenza al 31 Dicembre 2002.

Il conto "Debiti verso cedenti per operazioni di factoring" evidenzia gli importi da corrispondere per l'acquisizione dei crediti da scontare tipici dell'attività in questione.

60. Ratei e risconti passivi

Il saldo è il seguente:

Descrizioni	31.12.2002	31.12.2001
Ratei e Risconti Passivi	9.466.151	9.092.558
Totale	9.466.151	9.092.558

I ratei passivi sono così composti:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Rateo interessi finanziamenti Paribas	3.122.750	3.200.145
Rateo passivo interessi di c/c	135.047	170.205
Rateo passivo differenziale Swap	962.803	797.644
Ratei Vari	948.285	795.758
Totale	5.168.885	4.963.752

I Risconti passivi sono così composti:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Risconti passivi canonici	653.972	477.783
Risconti passivi su maxicanoni	1.112.104	2.484.986
Risconto passivo partecipazioni costruttori	2.527.388	1.151.225
Risconti passivi vari	3.802	14.812
Totale	4.297.266	4.128.806

Nella voce "Risconti su maxicanoni" sono state indicate le quote di competenza futura fatturate all'inizio dei contratti di locazione finanziaria. Nel precedente esercizio erano compresi nella voce anche gli anticipi su contratti di locazione non perfezionati, che sono stati riclassificati alla voce 30 della presente N.I. .

Lo scostamento della voce "Risconto passivo partecipazioni costruttori" è dovuto al notevole incremento dei contratti stipulati con contribuzione dei Fornitori/Costruttori.

70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il conto accoglie le indennità di anzianità maturate alla data del bilancio a favore del personale dipendente secondo le disposizioni di legge ed i contratti di lavoro collettivi vigenti.

Nel prospetto che segue è evidenziata la movimentazione del Fondo nel periodo considerato.

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Consistenza iniziale	923.494	44.573
Incrementi per apporto	0	858.309
Accantonamenti del periodo	358.104	104.650
Utilizzi del periodo	(104.819)	(84.038)
Consistenza finale	1.176.779	923.494

80. Fondo per rischi e oneri

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Fondo imposte e tasse	913.193	229.353
Fondo svalutazione analitico crediti Impliciti	0	646.267
Fondi oneri futuri	1.352.455	387.318
Totale	2.265.648	1.262.938

La movimentazione del Fondo imposte e tasse risulta la seguente:

Descrizione	Valore
Consistenza al 31.12.2001	229.353
Accantonamento 2002	913.193
Utilizzo 2002	(229.353)
Consistenza al 31.12.2002	913.193

Le imposte correnti sono imputate al conto economico secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile.

L'accantonamento operato è interamente relativo all' IRAP di competenza, beneficiando la società di perdite fiscali pregresse.

Il Fondo svalutazione analitico crediti impliciti è stato opportunamente riclassificato in diminuzione della voce "100. Immobilizzazioni Materiali" all'attivo del Bilancio .

Il Fondo oneri futuri ha avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	Valore
Consistenza al 31.12.2001	387.318
Incremento per apporto	0
Accantonamento del periodo	1.145.897
Utilizzo del periodo	(180.760)
Consistenza al 31.12.2002	1.352.455

L'accantonamento del periodo 2002 è stato fatto a fronte di un rischio di "Equo compenso" sul rischio eventuale di risarcimento a terzi derivante dalle sentenze del tribunale in merito a due posizioni contrattuali.

Il Fondo accoglie inoltre gli stanziamenti eseguiti negli esercizi precedenti a fronte di potenziali passività di natura fiscale ed altri rischi.

90. Fondo rischi su crediti

Il fondo è volto a fronteggiare rischi generici ed eventuali, su crediti impliciti ed espliciti dei contratti in essere e non ha natura rettificativa.

La movimentazione della voce risulta la seguente:

Descrizione	Valore
Consistenza al 31.12.2001	2.834.036
Accantonamento del periodo	1.868.700
Utilizzo del periodo	(159.870)
Riprese del periodo	(510.578)
Consistenza al 31.12.2002	4.032.288

120. Capitale

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Capitale Sociale	34.295.293	34.295.293
Totale	34.295.293	34.295.293

La movimentazione del patrimonio netto è esposta nella seguente tabella:

Conti	Consistenza al 31.12.2001	Destinazione risultato 2001	Altre variazioni	Consistenza al 31.12.2002
Capitale sociale	34.295.293	0	0	34.295.293
Riserva legale	0	241.000	0	241.000
Altre riserve	465	0	0	465
Utile riportato a nuovo	0	4.572.070	0	4.572.070
Utile d'esercizio	4.813.070	(4.813.070)	7.156.487	7.156.487
Totale	39.108.828	0	7.156.487	46.265.315

Garanzie ed impegni

10. Garanzie

La voce è relativa a :

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Garanzie da BNP Paribas Lease Group SA	34.652.754	36.389.222
Totale	34.652.754	36.389.222

20. Impegni

La voce include:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Beni ordinati non consegnati su operazioni di leasing	22.155.000	15.029.928
Per contratti di interest rate swap	285.328.288	241.558.847
Totale	307.483.288	256.588.775

30. Portafoglio Effetti

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Portafoglio Effetti presentati all'incasso	11.199.497	11.114.146
Totale	11.199.497	11.114.146

Informazioni sull'attività di locazione finanziaria e locazione operativa

Crediti e interessi attivi impliciti locazione finanziaria

I crediti e gli interessi attivi impliciti nelle operazioni di locazione finanziaria in essere nei confronti della clientela risultano così composti:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Quota capitale	544.751.763	467.320.768
Valore di riscatto	46.429.939	45.928.484
Quota interessi	80.089.544	79.340.712
Totale	671.271.246	592.589.964

Crediti e interessi attivi impliciti locazione operativa

I crediti e gli interessi attivi impliciti nelle operazioni di locazione operativa in essere nei confronti della clientela risultano così composti:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Quota capitale	12.875.124	12.130.250
Valore finale di locazione	5.168.569	5.164.041
Quota interessi	2.185.022	2.150.748
Totale	20.228.715	19.445.039

Informazioni sull'attività di factoring

Crediti per operazioni di factoring

I crediti oggetto dell'attività di factoring possono essere distinti per natura come di seguito rappresentato:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Crediti per operazioni di factoring pro-soluto	46.860.202	53.342.456
Crediti per operazioni di factoring pro-solvendo	16.287.541	15.640.681
Totale	63.147.743	68.983.137

Risultato finanziario

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Utile civilistico netto esercizio	7.156.487	4.813.070
Differenza ammortamento beni in locazione finanziaria	(87.648)	(663.279)
Differenza ammortamento beni in locazione operativa	(2.987.257)	(975.471)
Differenza svalutazione crediti	1.289.628	(2.191.689)
Eccedenza provvigioni brokers	396.220	(155.196)
Ripresa imposte differite passive finanziarie	834.192	0
Utile finanziario netto esercizio	6.601.622	827.435

Patrimonio netto secondo la metodologia finanziaria

Secondo la metodologia finanziaria il risultato patrimoniale

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Patrimonio netto civilistico da bilancio	46.265.315	39.108.828
Differenza ammortamento beni dati in locazione finanziaria	(71.767)	15.881
Differenza ammortamento beni dati in locazione operativa	321.305	3.308.562
Differenza ammortamento beni rivenienti da contratti di locazione	617.669	617.669
Differenza svalutazione crediti	468.082	(821.546)
Eccedenza risconto attivo provvigioni brokers	(726.280)	(1.122.500)
Effetto fiscalità differita finanziaria	0	(834.192)
Patrimonio netto finanziario	46.874.324	40.272.702

Parte C - Informazioni sul conto economico

A seguito dell'importante operazione di riorganizzazione aziendale che ha interessato la Vostra società dal mese di settembre 2001 il raffronto degli aggregati di conto economico tra i due esercizi appare poco significativo. In effetti, mentre i risultati relativi al periodo in esame sono relativi ad un esercizio normale di dodici mesi, quelli evidenziati nella sezione 2001 sono relativi ad un esercizio di tredici mesi (dal 1 dicembre 2000 al 31 dicembre 2001) interessato tra l'altro da una complessa operazione di conferimento d'azienda in corso d'anno.

Costi

10. Interessi passivi ed oneri assimilati

La voce include:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Interessi su conti correnti bancari	371.470	662.143
Interessi su finanziamenti	21.509.461	7.944.842
Differenziale passivo interessi su swap	3.121.914	475.403
Altri interessi	4.452	11.559
Totale	25.007.297	9.093.947

La ripartizione degli interessi è la seguente:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Interessi verso enti creditizi	25.002.845	9.082.388
Altri	4.452	11.559
Totale	25.007.297	9.093.947

20. Commissioni passive

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Commissioni di liquidità	57.000	0
Commissioni su fidejussioni	123.594	43.958
Provvigioni a terzi	1.452.188	510.955
Spese bancarie	493.640	174.916
Totale	2.126.422	729.829

La voce provvigioni a terzi comprende provvigioni riconosciute a terzi per contratti acquisiti nell'esercizio per € 1.021.968, per contratti acquisiti negli esercizi precedenti per € 396.220 e per intermediazione vendita immobili rivenienti da contenzioso per € 34.000.

La voce spese bancarie comprende tra le altre spese per incasso Rid pari ad € 287.432.

40. Spese amministrative

La voce include:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Salari e stipendi	5.361.264	1.593.071
Oneri sociali	1.317.937	563.187
Trattamento di fine rapporto	358.104	104.650
Altre Spese personale	471.848	135.489
Altre spese amministrative	7.994.584	2.969.357
Totale	15.503.737	5.365.754

Le "Altre spese amministrative" al 31 Dicembre 2002 possono essere così dettagliate:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Affitti, spese condominiali ed accessori	613.667	221.418
Spese telefoniche e trasmissione dati	248.259	87.876
Spese postali e di recapito	331.976	104.762
Spese di manutenzione e riparazione	34.603	30.731
Spese di manutenzione informatica	77.726	65.161
Spese di assicurazione	2.540.026	630.527
Canoni di noleggio	316.994	89.202
Spese di viaggio e trasferta	349.902	160.475
Spese commerciali e di rappresentanza	627.858	226.752
Costi di struttura	0	135.967
Assistenza da Bnp Paribas Lease Group Sa	715.664	183.009
Compensi a terzi	1.758.333	853.256
Modulistica, cancelleria e materiale d'ufficio	131.574	54.825
Altre imposte e tasse	165.612	62.487
Altre spese amministrative	82.390	62.909
Totale	7.994.584	2.969.357

50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali

La voce comprende le seguenti rettifiche :

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Su beni ad uso proprio immateriali	131.882	76.547
Su beni ad uso proprio materiali	211.261	77.374
Su beni dati in locazione finanziaria	242.856.916	77.909.943
Su beni dati in locazione operativa	2.737.949	1.048.766
Totale	245.938.008	79.112.630

60. Altri oneri di gestione

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Oneri per alienazione beni dati in locazione	1.800.994	1.391.130
Oneri per alienazione beni recuperati	0	57.843
Oneri per risoluzione anticipata contratti	0	274.702
I.C.I. a nostro carico	84.613	40.401
Oneri recuperabili dalla clientela	0	350.823
Totale	1.885.607	2.114.899

70. Accantonamento ai fondi rischi ed oneri

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Rischi su controversie legali in corso	50.000	0
Rischi su procedure concorsuali in corso	1.095.897	0
Totale	1.145.897	0

80. Accantonamento ai fondi rischi su crediti

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Accantonamento su rischi crediti	1.811.812	0
Accantonamento su crediti per operazioni di factoring	56.888	0
Totale	1.868.700	0

90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti garanzie e impegni

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Perdite su crediti clienti al legale	1.453.483	569.946
Perdite su altri clienti	6.790	14.774
Utilizzo accantonamenti precedenti	(1.453.483)	(483.841)
Accantonamento del periodo	2.631.305	0
Totale	2.638.095	100.879

110. Oneri Straordinari

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Sopravvenienze passive	169.930	68.462
Donazioni	7.750	0
Abbuoni e arrotondamenti passivi	2.314	702
Totale	179.994	69.164

130. Imposte sul reddito d'esercizio

La voce comprende le imposte stanziate nel periodo, rappresentate esclusivamente dall'imposta IRAP.

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Irap	913.193	229.353
Totale	913.193	229.353

140. Utile d'esercizio

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Utile dell'esercizio	7.156.487	4.813.070
Totale	7.156.487	4.813.070

Ricavi

10. Interessi attivi e proventi assimilati

Il conto include:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Interessi bancari	142.507	70.555
Interessi attivi su finanziamenti	0	28.769
Interessi di mora	59.758	181.368
Interessi attivi su anticipazioni factoring	1.957.209	840.220
Interessi di mora attività di factoring	185.041	68.873
Interessi su credito IVA	794.406	279.214
Interessi campagne fornitori	1.998.213	203.009
Interessi di dilazione	49.101	42.613
Interessi su S.A.L.	108.870	22.889
Interessi su depositi cauzionali	143	202
Interessi vari	0	3
Ricavi vari	785.621	210.476
Totale	6.080.869	1.948.191

30. Commissioni attive

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Commissioni attività di factoring	1.098.306	365.055
Totale	1.098.306	365.055

50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Utilizzo fondo oneri futuri	0	1.977.969
Ripresa fondo rischi su crediti	510.578	73.174
Ripresa fondo crediti espliciti	0	7.353
Ripresa fondo crediti impliciti	805.599	0
Totale	1.316.177	2.058.496

70. Altri proventi di gestione

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Canoni di locazione finanziaria	279.281.952	92.462.947
Canoni di locazione operativa	7.395.873	2.473.677
Proventi per riscatto beni in locaz. finanziaria	978.560	954.122
Proventi per riscatto beni in locaz. operativa	457.137	197.906
Ricavi accessori di locazione finanziaria	4.643.419	711.422
Ricavi accessori di locazione operativa	7.079	2.877
Altri proventi di riscatto	225.892	58.240
Indennità di risoluzione contratto	831.991	851.083
Ricavi da mandato consociate	1.084.854	650.807
Proventi per rifatturazione spese	346.299	337.494
Altri proventi	290.961	720.523
Totale	295.544.017	99.421.098

80. Proventi straordinari

La voce è così composta:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2001
Sopravvenienze attive	322.502	344.272
Plusvalenze alienazione beni uso proprio	40	10
Abbuoni e arrotondamenti attivi	1.154	704
Rimborso assicurazione per sinistri	372	0
Totale	324.068	344.986

Le sopravvenienze attive derivano in maggior parte da insussistenze di passività e per importi minori da altri proventi di natura straordinaria.

Ripartizione dei canoni fatturati per mercati geografici

La società opera direttamente e attraverso le sue filiali su tutto il mercato nazionale.

Nel prospetto che segue si evidenzia la ripartizione territoriale dei canoni relativi al periodo in esame.

Regione	Percentuale
Nord-est	23.13%
Nord-ovest	52.96%
Centro	11.61%
Sud e isole	12.30%
Totale	100.00%

Parte D - Altre informazioni

Numero dipendenti effettivi ripartito per categoria nell'anno 2002

Alla data del Bilancio l'organico aziendale è rappresentato da 142 unità così suddivise:

Impiegati	n.	113
Quadri	n.	26
Dirigenti	n.	3

Ammontare dei compensi spettanti ad Amministratori

Nessun compenso è deliberato a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ammontare dei compensi spettanti ai Sindaci

L'ammontare dei compensi è stato stabilito utilizzando la fascia minima tabellare della tariffa professionale dei Dottori Commercialisti.

Bilancio consolidato

L'impresa capo gruppo che redige il bilancio consolidato è:

BNP PARIBAS SA – 16 Boulevard des Italiens - 75009 Parigi - Francia.

Milano, 29 Aprile 2003

p. Il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
Denis J. J. Delespaul