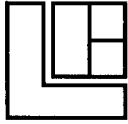


BIELLA LEASING

**BILANCIO
2002**

GRUPPO BANCA SELLA

BILANCIO 2002



BIELLA LEASING

Società per Azioni – Capitale Sociale € 15.000.000 interamente versato

Iscritta nel Registro delle Imprese tenuto presso la C.C.I.A.A. di Biella

Codice Fiscale n. 00528570021

Iscritta all'Elenco Speciale di cui all'art. 107 T.U. n. 19142

Sede legale e direzione in BIELLA – Via Monte Grappa 18 – 015/252881

www.biellaleasing.it - e-mail: leasing@sella.it

SOCIO FONDATORE ASSILEA

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

del 15 aprile 2003

ESERCIZIO

2002

GRUPPO BANCA SELLA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

LODOVICO SELLA *

VICE PRESIDENTE DELEGATO

ALBERTO DE LACHENAL *

CONSIGLIERI

LORENZO BECCHIO GALOPPO

GUIDO BIGIORDI *

GRAZIA BORRI

ENZO PANICO

FRANCESCO MARIANO MARIANO

ROBERTO MELARANCIO *

GIOVANNI ROSSO

SILVANA TERRAGNOLO *

ANGELA WHITE

* membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

ALBERTO RIZZO

SINDACI EFFETIVI

ADRIANO MELLO TEGGIA

PIERANGELO OGLIARO

SINDACI SUPPLENTI

ANGELO MAULA

BENITO RIMINI

DIREZIONE

DIRETTORE GENERALE

PIERO TROPEANO

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la sede Sociale in prima convocazione alle ore 10 del giorno 15 aprile 2003 e eventualmente in seconda convocazione nello stesso luogo, alle ore 18,00 del giorno 6 maggio 2003 per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'esercizio chiuso il 31 dicembre 2002.
- 2) Relazione del Collegio Sindacale.
- 3) Presentazione del Bilancio al 31 dicembre 2002.

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti che avranno depositato le loro azioni, almeno 5 giorni prima del giorno fissato per l'Assemblea stessa presso la Sede della BANCA SELLA S.p.A. – Biella.

Lì, 4 aprile 2003

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Vice Presidente Delegato
dott. ALBERTO DE LACHENAL

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE E
SULLA SITUAZIONE DELL'IMPRESA AL 31/12/2002

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, assoggettato a revisione contabile dalla Società Reconta Ernst & Young S.p.A.

QUADRO GENERALE

L'incertezza che aveva già dominato lo scenario economico mondiale nello scorso esercizio permane tuttora.

Gli eventi dell'11 settembre 2001 e la conseguente guerra in Afghanistan hanno di fatto aumentato la crisi di fiducia dovuta alla debole congiuntura economica nell'area dell'Euro ed al rallentamento del ciclo negli Stati Uniti. Per quanto riguarda il PIL, la crescita è stata modesta in tutte le principali economie dell'area; con una fase di ristagno nella prima metà dell'anno e con un certo miglioramento nella seconda parte, con un dato finale vicino allo 0,8% per l'Unione Europea e dello 0,4% per l'Italia. Questo dato è raggiunto soprattutto per l'accumulo delle scorte e per la caduta degli investimenti lordi.

La produzione industriale e gli investimenti hanno continuato a languire. La flessione della produzione industriale in Italia è stata del 2,1% e la flessione del comparto manifatturiero, per i beni di investimento e per i mezzi di trasporto, è risultata ancora più accentuata.

Nella prima metà dell'esercizio è proseguito il rallentamento della crescita degli investimenti sia nella Unione Europea che in Italia (rispettivamente del 2,9% e del 2,6%); il calo nel nostro Paese, che segue alla decelerazione iniziata alla fine del 1999, ha interessato tutti i comparti con minori effetti nel campo edilizio; presumibilmente a fine anno, grazie agli incentivi fiscali, gli indicatori dovrebbero aver registrato un sensibile miglioramento.

In questo quadro pur poco favorevole, il mercato del leasing in Italia, ha ancora avuto un anno di buona crescita. L'incremento dei contratti stipulati, secondo le statistiche Assilea, ha fatto segnare un tasso di crescita del 16,72%, e dopo essersi attestato a novembre intorno all'8%, ha registrato nel mese di dicembre, grazie alle facilitazioni della legge Tremonti-bis, una vera esplosione. A questo risultato ha

contribuito in modo prevalente il settore immobiliare con l'aumento del 29,45%, mentre quello strumentale, che fino a novembre aveva avuto un decremento, ha poi chiuso con un aumento dell'1,26%. Il valore dei contratti stipulati ammonta secondo le statistiche Assilea a €uro 37.587 milioni circa.

ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

Il conto economico dell'esercizio chiude con un utile netto di € 4.304.226 e con una Redditività del Capitale (R.O.E.) del 17,25%.

Prima di passare ad altre informazioni riteniamo utile fornire una sintetica esposizione dei dati patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2002 confrontandoli con quelli al 31 dicembre 2001.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVITA'	2.002	2.001
Crediti verso enti creditizi, finanziari, clienti	20.591.962	215.361.796
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	668.941.085	522.739.824
Altre attività e ratei, risconti	56.224.739	51.952.771
PASSIVITA'		
Debiti verso enti creditizi, finanziari, clienti	651.949.562	717.868.644
Altre passività	59.637.018	40.531.277
Fondo rischi, oneri e crediti	4.909.628	4.497.118
Fondo rischi finanziari generali	1.000.000	700.000
Patrimonio netto	23.957.352	23.270.663
Utile di esercizio	4.304.226	3.186.689

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Interessi attivi	36.977.607	32.290.169
Interessi passivi	(15.601.527)	(20.863.410)
Margine di interesse	21.376.080	11.426.759
Commissioni attive e altri proventi	9.027.744	3.853.744
Commissioni passive e altri oneri	(17.962.940)	(4.651.135)
Margine di contribuzione	12.440.884	10.629.368
Costi amministrativi	(4.427.885)	(3.973.526)
Rettifiche, riprese di valore ed accantonamenti	(525.040)	(516.866)
Accantonamenti a fondo rischi	(300.000)	(441.772)
Risultato ante imposte	7.187.959	5.697.204
Imposte	(2.883.733)	(2.510.515)
Risultato netto	4.304.226	3.186.689

I contratti stipulati sono stati n. 5.610 per un importo di €. 329.343.393 con un aumento del 21,85% rispetto al precedente esercizio; la nostra quota di mercato è aumentata ed è passata dallo 0,854% allo 0,875%. Analizzando i vari settori risulta che la Vostra società ha diminuito leggermente la propria quota di mercato nel comparto immobiliare, aumentandola nei comparti strumentale ed automobilistico.

La ripartizione per prodotto del valore dei contratti stipulati nell'esercizio confrontata con quella del 2001 è la seguente:

TIPOLOGIA	31/12/02	31/12/01
Immobiliari	43,63%	41,26%
Automobilistici	33,49%	34,34%
Mobili-arredi	0,90%	1,99%
Macchinari	21,97%	22,41%
	100,00%	100,00%

La stessa ripartizione per prodotto delle quote capitali residue al netto dell'operazione di cartolarizzazione dei contratti in essere risulta:

TIPOLOGIA	31/12/02	31/12/01
Immobiliari	54,32%	53,82%
Automobilistici	22,22%	18,96%
Macchinari	23,46%	27,22%
	100,00%	100,00%

Le quote capitali residue dei contratti cartolarizzati assomma ad Euro 188.621.389,41 e la loro ripartizione per prodotto è:

TIPOLOGIA	31/12/02	31/12/01
Immobiliari	49,04%	45,65%
Automobilistici	26,35%	28,02%
Macchinari	24,61%	26,33%
	100,00%	100,00%

La ripartizione dei contratti stipulati per durata è la seguente:

DURATA	31/12/02	31/12/01
24 mesi	1,34%	1,80%
Da 24 a 36 mesi	23,85%	24,07%
Da 36 a 48 mesi	13,96%	16,08%
Da 48 a 60 mesi	16,77%	15,52%
Oltre 60 mesi	44,08%	42,47%
	100,00%	100,00%

La durata media dei contratti passa da 71 a 77 mesi.

La suddivisione per regioni dei valori dei contratti stipulati è la seguente:

REGIONE	31/12/02	31/12/01
Piemonte e Valle d'Aosta	51,88%	59,55%
Lombardia	23,16%	21,27%
Triveneto	15,43%	10,60%
Toscana	2,76%	2,07%
Lazio	2,44%	
Emilia	1,71%	1,80%
Altre	2,62%	4,71%
	100,00%	100,00%

Si può notare che, grazie all'espansione del Gruppo Banca Sella in altre regioni ed alle nuove succursali, anche l'operatività della Vostra società continua ad allargarsi dal Piemonte ad altre zone.

La ripartizione fra i canali di provenienza dei volumi stipulati risulta:

CANALE DI DISTRIBUZIONE	31/12/02	31/12/01
Banche e Società del Gruppo	30,29%	33,06%
Agenti e Procacciatori	31,03%	28,72%
Diretti	38,68%	38,22%
	100,00%	100,00%

La ripartizione dei rischi verso la clientela secondo il settore di attività economica evidenzia:

SETTORE ECONOMICO	31/12/02	31/12/01
Commercio	16,12%	16,36%
Industria tessile	7,95%	9,67%
Servizi vari	18,61%	16,55%
Industria meccanica	10,96%	12,33%
Industrie varie	11,22%	6,09%
Liberi professionisti -rappresentanti	6,84%	7,35%
Edilizia-movimento terra	12,68%	10,07%
Trasporti	4,02%	4,30%
Industria elettronica	3,50%	3,32%
Banche e Società finanziarie	0,53%	1,53%
Industria gomma-plastica	1,83%	1,69%
Altri settori	5,74%	10,74%
	100,00%	100,00%

Per quanto riguarda il leasing agevolato, sono stati stipulati contratti per i seguenti importi in Euro:

AGEVOLAZIONE	31/12/02	31/12/01
Artigiancassa	8.190.164,29	8.455.195,41
Legge 1329/65 – Sabatini	1.312.107,93	387.342,66
Legge 488/92 (aree depresse)	1.984.370,70	661.874,14
Legge 598/84	1.895.848,95	1.896.040,23
FINAOSTA	805.155,31	398.188,27

Tutte le succursali hanno svolto un buon lavoro contribuendo efficacemente al successo commerciale. Nel mese di dicembre sono stati stipulati più del doppio dei contratti che vengono stipulati normalmente in un mese, mettendo a dura prova tutti i settori ed in modo particolare quello immobiliare: la struttura ha superato questa impegnativa prova grazie alla volontà ed all'impegno di tutti i dipendenti.

Nel campo informatico si sono completate le procedure per la gestione dell'operazione di cartolarizzazione e quelle delle segnalazioni previste dalla Banca d'Italia.

Si è proseguito inoltre nel razionalizzare procedure e programmi aziendali atti ad ottimizzare alcuni processi tra i quali ricordiamo, la gestione dei documenti attraverso la rete Internet, la gestione dei canoni insoluti e di alcune procedure

contabili. Inoltre è stata installata una nuova versione della procedura di gestione della Centrale Rischi Banca d'Italia, che ha permesso di disporre di maggiori informazioni anche statistiche e di migliorare l'accesso all'informazione da parte delle succursali.

Per quanto riguarda l'operazione di cartolarizzazione, secondo quanto previsto dai contratti a suo tempo stipulati, si è proceduto ad effettuare i previsti "revolving" rispettivamente nei mesi di maggio, agosto e novembre per complessivi Euro 64 milioni circa.

L'operazione ha dato luogo a flussi regolari di pagamenti nei confronti della società del Gruppo Secursel s.r.l., società veicolo, rispettando ampiamente i limiti qualitativi previsti contrattualmente.

L'agenzia di rating preposta all'andamento di questa operazione conferma il giudizio di merito inizialmente attribuito.

Circa la formazione del personale l'impegno della società è stato confermato anche nel corso di questo esercizio; la formazione ha riguardato tutte le aree operative della società in particolare alcuni dipendenti hanno frequentato corsi all'interno del gruppo altri hanno frequentato corsi specialistici relativi alla Centrale Rischi della Banca d'Italia, ed alla istituzione del servizio controlli interni, ed altri ancora hanno frequentato corsi promossi dall'Assilea con particolare riguardo all'istruttoria fidi ed alla valutazione del rischio.

Nella gestione dei rischi aziendali è continuata la grande attenzione e diligenza nell'erogazione del credito che, sommata alla tempestività del recupero, ci hanno permesso di mantenere le sofferenze e gli incagli, rispetto agli impieghi in essere, sui livelli dello scorso esercizio nonostante la congiuntura poco favorevole.

Lo stesso impegno è stato messo, come sempre, dalla Tesoreria per equilibrare le fonti di raccolta con gli impieghi e per coprire i rischi di tasso; i contratti a tasso fisso sono stati coperti da finanziamenti a tasso variabile abbinati a contratti di I.R.S. (Interest Rate Swap).

RAPPORTI CON LE SOCIETA' DEL GRUPPO

La Vostra società è controllata per il 76,84% da Banca Sella S.p.A. e partecipata da altri azionisti per il 23,16%.

La società non possiede azioni proprie nè della Banca Controllante e questa circostanza non si è verificata durante il corso dell'esercizio.

La collaborazione con la controllante Banca Sella e con le altre società del Gruppo continua, come in passato, ad essere molto stretta. In particolare la Banca concede finanziamenti, crediti di firma e servizi di incasso attraverso RID a condizioni di mercato, mentre dalla sede e dalle succursali della Banca pervengono segnalazioni di richieste di contratti di leasing da parte di clienti. Altre segnalazioni di richieste di contratti pervengono dalle Banche del Gruppo e da altre società del Gruppo quali Sella Consult SIMPA e Consel S.p.A.; con quest'ultima prosegue con soddisfazione il rapporto di collaborazione nel settore del leasing automobilistico.

Al 31/12/02 i finanziamenti in essere a breve termine ammontano a €. 269.140.750, di cui €. 7.380.508 in valuta estera; a medio e lungo termine ammontano a €. 117.061.795, di cui €. 1.550.525 a tasso fisso e €. 115.511.270 a tasso variabile.

Durante l'esercizio sono stati stipulati finanziamenti a breve termine per un totale di €. 261.367.764, tutti a tasso variabile dei quali €. 2.189.522 in valuta estera; a medio e lungo termine a tasso variabile €. 10.148.381. Onde mantenere l'equilibrio dei tassi fra raccolta ed impieghi, sul mercato dei derivati sono state eseguite operazioni di Interest Rate Swap (I.R.S.) per un valore nominale di €. 12.000.000.

Le linee di credito ammontano a €. 477.270.720 con un utilizzo in Euro e valuta estera di €. 349.587.985.

Circa i rapporti con la controllante Banca Sella evidenziamo che:

- la Banca Sella funge da cassa incaricata;
- la stessa concede alla Società un affidamento complessivo di €. 235.976.040 con un utilizzo a fine esercizio di €. 153.563.951.

Gli interessi pagati ad istituzioni creditizie sono:

- per finanziamenti a breve termine	€. 6.544.355
di cui alla banca controllante	€. 3.337.884

- per finanziamenti a medio–lungo termine	€. 5.100.183
di cui alla banca controllante	€. 1.562.777

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il clima di forte incertezza della congiuntura rende molto difficile la formulazione di previsioni. Le incognite che dominano il quadro mondiale, condizionano i tempi della ripresa internazionale ed italiana. Lo scenario più favorevole potrebbe prevedere, grazie ad una rapida risoluzione delle tensioni in Medio Oriente, un inizio di ripresa economica nella seconda parte dell'anno

Anche nel campo del leasing le previsioni fatte da operatori del settore sono molto contrastanti e si possono riassumere in un leggero aumento del valore dei contratti stipulati rispetto all'ultimo esercizio.

La Vostra società ritiene di poter mantenere un equilibrato sviluppo sempre ponendo la massima attenzione alla qualità dei clienti.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.

Dopo la chiusura dell'esercizio non si è verificato nessun fatto di rilievo che abbia potuto incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Vostra società.

* * * * *

Signori azionisti,

lo stato patrimoniale ed il conto economico al 31 dicembre 2002 pareggiano con un utile di €. 4.304.225,52 che proponiamo di ripartire come segue :

- il 12% a Riserva Legale ai sensi dell'art.26 dello statuto	€.	516.507,00
-agli azionisti €.0,0173 per ognuna delle n.25.000.000 di azioni	€.	432.500,00
-a Riserva Straordinaria.	€.	3.355.218,52

Il dividendo proposto fruisce del credito d'imposta pieno. Se approverete la suddetta destinazione dell'utile Vi proponiamo che il dividendo sia pagabile dal giorno successivo a quello di approvazione del Bilancio da parte dell'Assemblea presso la cassa incaricata Banca Sella S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO AL 31

STATO PAT

ATTIVITA'

	2002	2001
10 CASSA E DISPONIBILITA'	€. 4.784	€. 3.540
20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	€. 4.606.723	€. 3.407.711
a) — a vista	€. 4.606.723	€. 3.344.469
b) — altri crediti	€. -	€. 63.242
30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	€. 1.803.332	€. 202.113.655
a) — a vista	€. 186	€. 11.310
b) — altri crediti	€. 1.803.146	€. 202.102.345
40 CREDITI VERSO LA CLIENTELA	€. 14.181.907	€. 9.840.430
a) — di cui per operazioni di leasing	€. 13.737.919	€. 9.372.328
b) — di cui per operazioni di credito al consumo	€. 97.457	€. 118.409
c) — di cui per operazioni factoring	€. 346.531	€. 349.693
50 OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	€. 2.660.000	
80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	€. 2.582	€. 2.582
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	€. 1.157.350	€. 942.383
a) — costi di impianto	€. 973.945	€. 723.209
b) — spese su finanziamenti	€. 183.405	€. 219.174
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	€. 667.783.735	€. 521.794.859
a) — beni in locazione	€. 603.394.622	€. 468.621.842
b) — beni in attesa di locazione	€. 419.547	€. 557.642
c) — beni da locare	€. 63.871.131	€. 52.443.015
d) — beni uso azienda	€. 98.435	€. 172.360
130 ALTRE ATTIVITA'	€. 35.144.211	€. 34.873.653
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI	€. 18.413.162	€. 17.075.578
a) — ratei attivi	€. 12.652.576	€. 12.308.479
b) — risconti attivi	€. 5.760.586	€. 4.767.099
TOTALE ATTIVITA'	€. 745.757.786	€. 790.054.391

DICEMBRE 2002

RIMONIALE

PASSIVITA'

	2002	2001
10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	€. 405.484.097	€. 339.171.110
a) — a vista	€. 133.787.856	€. 123.785.774
b) — a termine o con preavviso	€. 271.696.241	€. 215.385.336
20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	€. 192.445.587	€. 203.372.609
a) — a vista	€. 1.091.322	€. 203.372.609
b) — a termine o con preavviso	€. 191.354.265	
30 DEBIDEBITI VERSO LA CLIENTELA	€. 54.019.878	€. 175.324.925
a) — a vista	€. 1.284.050	€. 1.229.192
b) — a termine o con preavviso	€. 52.735.828	€. 174.095.733
50 ALTRE PASSIVITA'	€. 43.068.767	€. 28.852.399
60 RATEI E RISCONTI PASSIVI	€. 16.041.992	€. 11.366.120
a) — ratei passivi	€. 1.800.194	€. 2.136.216
b) — risconti passivi	€. 14.241.798	€. 9.229.904
70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€. 526.259	€. 312.758
80 FONDI PER RISCHI ED ONERI	€. 4.134.942	€. 3.722.432
b) — fondi imposte e tasse	€. 3.050.788	€. 2.604.993
c) — altri fondi	€. 1.084.154	€. 1.117.439
90 FONDO RISCHI SU CREDITI	€. 774.686	€. 774.686
100 FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI	€. 1.000.000	€. 700.000
120 CAPITALE	€. 15.000.000	€. 15.000.000
140 RISERVE	€. 8.318.474	€. 7.631.785
a) — riserva legale	€. 2.220.376	€. 1.837.973
d) — altre riserve	€. 6.098.098	€. 5.793.812
150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE	€. 638.878	€. 638.878
170 UTILE DI ESERCIZIO	€. 4.304.226	€. 3.186.689
TOTALE PASSIVITA'	€. 745.757.786	€. 790.054.391

GARANZIE ED IMPEGNI VERSO TERZI

GARANZIE RILASCIATE	2002	2001
10 GARANZIE RILASCIATE A TERZI	€. -	€. 27.888.673
20 IMPEGNI ASSUNTI VERSO TERZI	€. 146.036.968	€. 108.641.306

CONTO

COSTI

	2002	2001
10 INTERESSI PASSIVI E ONERI FINANZIARI	€. 15.622.165	€. 20.725.063
20 COMMISSIONI PASSIVE	€. 2.287.854	€. 1.569.524
30 PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	€. 628.306	€. 779.399
40 SPESE AMMINISTRATIVE	€. 4.023.385	€. 3.514.260
a) — spese per il personale		
1 - salari e stipendi	€. 1.297.766	€. 999.988
2 - oneri sociali	€. 416.493	€. 331.983
3 - trattamento di fine rapporto	€. 97.204	€. 73.714
b) — altre spese amministrative	€. 2.211.922	€. 2.108.575
50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI	€. 174.013.818	€. 137.991.797
— di cui: beni in locazione	€. 173.473.463	€. 137.521.089
60 ALTRI ONERI DI GESTIONE VARI	€. 20.057.150	€. 5.912.624
70 ACCANTONAMENTO PER RISCHI ED ONERI	€. 701.683	€. 583.951
90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIA	€. 482.357	€. 506.380
110 ONERI STRAORDINARI	€. 46.566	€. 114.486
120 VARIAZIONE POSITIVA AL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI	€. 300.000	€. 441.772
130 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	€. 2.883.733	€. 2.510.515
140 UTILE DI ESERCIZIO	€. 4.304.226	€. 3.186.689
TOTALE A PAREGGIO	€. 225.351.243	€. 177.836.460

ECONOMICO

RICAVI

	2002		2001	
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	€.	3.802.363	€.	4.830.851
20 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	€.	988	€.	258
e) — su partecipazioni in imprese del gruppo	€.	988	€.	258
30 COMMISSIONI ATTIVE	€.	1.342.743	€.	803.333
40 PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	€.	648.943	€.	641.052
50 RIPRESE VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE	€.	659.001	€.	573.465
70 PROVENTI DI GESTIONE	€.	218.714.784	€.	170.861.832
— di cui: canoni beni in locazione finanziaria	€.	208.647.732	€.	166.672.709
80 PROVENTI STRAORDINARI	€.	182.421	€.	125.669
TOTALE RICAVI	€.	<u>225.351.243</u>	€.	<u>177.836.460</u>

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2002 è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.L. 87/92 ed al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 ed è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

Il bilancio, redatto in Euro, è corredato dalla relazione sulla gestione in cui vengono illustrati l'andamento della gestione, i fatti di rilievo verificatesi dopo la chiusura dell'esercizio, l'evoluzione prevedibile della gestione e note riguardanti i rapporti con la Controllante e le altre Società del Gruppo.

La presente nota integrativa, redatta in Euro, è costituita da:

- Parte A - Criteri di valutazione;
- Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- Parte C - Informazioni sul conto economico;
- Parte D - Altre informazioni.

In allegato alla presente nota integrativa sono acclusi i seguenti documenti, richiesti da specifiche disposizioni legislative:

- Prospetto delle rivalutazioni effettuate (art.10 L. 72/1983);
- Conto Economico scalare;
- Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto;
- Rendiconto Finanziario.

Il bilancio è stato assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A., in esecuzione dell'incarico per il triennio 2002-2004.

PARTE A

PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO DELLE PERDITE E DEI PROFITTI

SEZIONE 1

PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI.

Le valutazioni sono effettuate nel rispetto dei principi della competenza e della prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività d'impresa.

I principi contabili ed i criteri adottati nella redazione del bilancio sono stati concordati, nei casi previsti dalla legge, con il Collegio Sindacale e sono invariati rispetto a quelli indicati nell'esercizio precedente.

I principali criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio sono i seguenti:

Immobilizzazioni materiali.

Beni in locazione finanziaria.

I beni dati in locazione finanziaria sono iscritti al loro costo di acquisto, eventualmente maggiorato degli oneri di diretta imputazione.

Relativamente alle voci inerenti ai terreni e fabbricati in locazione finanziaria, il suddetto costo è stato adeguato applicando la metodologia di rivalutazione monetaria disciplinata dagli artt. 24 e seguenti della legge 30/12/91 n. 413.

I beni concessi in locazione finanziaria entro il 30/11/88 vengono ammortizzati seguendo le aliquote massime ordinarie consentite dalla legge fiscale con riferimento alle classi merceologiche cui appartengono le imprese che hanno ricevuto tali beni.

Per i beni concessi in locazione finanziaria successivamente al 30/11/88 e fino al 31/12/94, la società ha effettuato gli ammortamenti in quote costanti, in rapporto alla durata dell'esercizio sociale, determinate in funzione della durata del contratto e commisurate al costo del bene diminuito del prezzo convenuto per il trasferimento della proprietà al termine della locazione, così come previsto dall'art. 67, ottavo comma, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

Gli ammortamenti così contabilizzati sono superiori, come descritto nella parte "B", informazioni sullo Stato Patrimoniale, rispetto a quelli che risulterebbero necessari per produrre un effetto assimilabile a quello risultante dalla applicazione del metodo finanziario che riflette la realtà economica delle operazioni svolte.

Tale metodo considera l'eccedenza totale dei canoni di ciascun contratto sul costo del relativo cespite come un provento finanziario da riflettersi nel conto economico in funzione delle quote capitali residue e del tasso di rendimento prefissato.

Per i beni concessi in locazione finanziaria dal 01/01/1995 la società ha effettuato ammortamenti, così come previsto dall'art. 3, comma 103 lettera C della legge finanziaria 1996, in relazione al piano di ammortamento finanziario di ciascun contratto.

I canoni di locazione vengono accreditati al conto economico alle rispettive scadenze, secondo il piano di rimborso di ciascun contratto.

Qualora il cliente richieda alla società la fatturazione anticipata in unica soluzione dei canoni previsti dal contratto di locazione la quota dei canoni di competenza degli esercizi futuri viene iscritta in una voce del passivo e verrà imputata al conto economico per competenza.

I contratti di locazione finanziaria prevedono che l'utilizzatore al termine del periodo di durata contrattualmente indicato e sempre che abbia integralmente assolto a tutti gli obblighi contrattuali assunti, abbia facoltà di esercitare il diritto di acquistare il bene, previo pagamento di un prezzo prefissato.

Beni in attesa di locazione.

La voce include beni di proprietà derivanti da contratti risolti per l'insolvenza del cliente o restituiti dagli utilizzatori che non hanno esercitato il diritto d'opzione.

Tali beni sono contabilizzati al costo d'acquisto, ed il relativo fondo di ammortamento preesistente, a decorrere dalla data di cessazione del rapporto locativo non viene più incrementato e sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Beni da locare.

Tali cespiti, relativi a contratti già perfezionati, sono iscritti al valore di acquisto ed includono tutte le fatture già ricevute entro la data del bilancio, a fronte dei beni per i quali non vi è ancora il verbale di presa in consegna da parte del conduttore, senza conteggiare alcun ammortamento.

Gli immobili in corso di costruzione relativi a contratti non ancora a reddito, sono stati valutati sulla base degli stati avanzamento lavori attestati dalle opere realizzate alla data del 31/12/01.

Beni mobili ad uso azienda e relativi fondi di ammortamento.

I beni mobili ad uso proprio sono esposti in bilancio al costo d'acquisto, aumentato degli oneri accessori di diretta imputazione. L'ammortamento è calcolato applicando costantemente nel tempo le aliquote fiscali massime consentite che sono ritenute rappresentative della vita economica dei relativi cespiti.

Per i beni acquisiti fino al 31/12/1998 viene calcolato l'ammortamento applicando le seguenti aliquote:

Mobili ed arredi d'ufficio	12%
Macchine elettro-contabili	20%
Automezzi	25%

Per i beni acquisiti dal 1999 le suddette aliquote sono incrementate del 100% .

Immobilizzazioni immateriali.

Il valore iscritto in bilancio corrisponde al costo sostenuto al netto degli ammortamenti di competenza calcolati in funzione del grado d'utilità futura.

I costi pluriennali, relativi principalmente alla stipula dei finanziamenti a medio/lungo termine, sono ammortizzati in relazione alla durata dei contratti sottostanti, mentre l'ammortamento delle spese di ammodernamento e ristrutturazione su beni di terzi fanno riferimento alla durata residua del relativo contratto d'affitto. Inoltre gli oneri pluriennali relativi all'operazione di cartolarizzazione vengono ammortizzati in funzione della durata dell'operazione stessa. Con il consenso del Collegio Sindacale gli altri oneri a carattere pluriennale vengono ammortizzati in quote costanti annuali del 20%, eccetto il software acquisito successivamente al 01/01/1999 a cui si applica la quota del 33%.

Partecipazioni.

Le partecipazioni sono valutate al costo storico e risultano congrue rispetto alla consistenza patrimoniale della Società.

Titoli immobilizzati

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo specifico.

I titoli junior, derivanti dall'operazione di cartolarizzazione dei contratti di leasing in bonis, sono iscritti in bilancio al presunto valore di realizzo

determinato in funzione del grado di recuperabilità del portafoglio crediti oggetto di cartolarizzazione. Tale valore viene aggiornato di anno in anno in funzione della stima circa la previsione degli incassi derivanti dal portafoglio cartolarizzato.

Crediti.

I crediti (espliciti ed impliciti) sono valutati in bilancio al loro presunto valore di realizzo, determinato su base analitica e forfetaria in relazione alla situazione di solvibilità dei debitori e al valore di presumibile ricollocamento per i beni in locazione finanziaria..

I "crediti impliciti" corrispondenti al costo originario del bene concesso in leasing al netto delle quote d'ammortamento calcolate in base al loro piano finanziario, sono stati anch'essi valutati al presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo nel passivo.

I rischi di credito solo eventuali sono fronteggiati dal fondo rischi su crediti iscritto nel passivo .

E' stato inoltre accantonato un fondo rischi finanziari generali volto a coprire il rischio generale d'impresa.

Le perdite accertate nel periodo e le stime delle perdite presunte su crediti del periodo sono iscritte nella voce "Rettifiche di valore sui crediti".

I crediti relativi al prodotto "credito al consumo" (ex Prestidea), esposti nell'attivo del bilancio, comprendono le rate scadute e le rate a scadere per la quota capitale.

Gli interessi di mora maturati durante l'esercizio sono iscritti nel conto economico per la quota giudicata recuperabile.

I crediti relativi al prodotto factoring comprendono l'ammontare dei crediti ceduti e sono esposti al presunto valore di realizzo; nel passivo risultano iscritti i valori non anticipati rispetto al valore nominale dei crediti ceduti.

Attività e passività in valuta.

La Società, al fine di coprirsi dal rischio di cambio, assume posizioni in valuta in misura pari al controvalore delle quote capitali dei contratti di leasing indicizzati all'andamento del tasso e del cambio delle principali valute estere.

L'adeguamento ai tassi di cambio di fine esercizio dei finanziamenti in valuta estera e del pari importo delle quote capitali a scadere dei contratti di leasing indicizzati alle relative valute, trova puntuale riscontro nelle rilevazioni di chiusura d'esercizio rispettivamente nello Stato Patrimoniale fra i "Debiti/Crediti verso Enti Creditizi" e fra le "Altre passività" e nel Conto Economico fra i "Profitti e Perdite da Operazioni Finanziarie".

Debiti.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti.

I criteri utilizzati per la determinazione dei ratei e dei risconti, fanno riferimento al concetto d'attribuzione lineare all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

I risconti su anticipi e maxicanoni comprendono sia i corrispettivi fatturati a fronte di contratti non ancora in decorrenza, che le quote di anticipo su contratti decorsi nei passati esercizi contabilizzati per competenza.

Fondo trattamento di fine rapporto.

Il "Fondo trattamento di fine rapporto" riflette la passività, soggetta a rivalutazione a mezzo di indici, maturata nei confronti di tutti i singoli dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

Fondo rischi ed oneri.

La voce comprende fondi costituiti a fronte di oneri di natura diversa ed accantonamenti prudenziali di varia natura, tra cui l'accantonamento per imposte sul reddito d'esercizio, calcolato secondo una ponderata stima degli oneri fiscali in base alle norme vigenti.

Il "Fondo imposte" include l'accantonamento per le imposte sul reddito dell'esercizio e per le imposte differite, stimato in via prudenziale in relazione alle vigenti norme tributarie, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono rilevate, coerentemente a quanto previsto dal provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999, sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio di una attività o passività e il valore riconosciuto fiscalmente.

In conformità con le disposizioni della Banca d'Italia, le attività per imposte anticipate sono iscritte se esiste la ragionevole certezza del loro recupero mentre le passività per imposte differite non sono rilevate se caratterizzate da scarsa probabilità di liquidazione.

Le aliquote utilizzate, distintamente per tipologia d'imposta, sono quelle in vigore per i periodi di riversamento delle differenze temporanee.

Le attività per imposte anticipate, rilevate tra le altre attività, sono originate da:

- rettifiche di valore su crediti verso la clientela, effettuate a tutto il 31/12/94, la cui deducibilità fiscale è rilevabile nell'esercizio d'imputazione del relativo onere derivante dal contratto;
- rettifiche di valore su crediti verso clientela deducibili in quote costanti nei sette esercizi successivi alla loro imputazione al conto economico;
- costi amministrativi che, in base alle vigenti norme fiscali, risulteranno deducibili negli esercizi futuri.

Fondo per rischi finanziari generali

Il fondo rischi finanziari generali è stato costituito per la copertura del rischio generale d'impresa inerente alle operazioni svolte. Le eventuali variazioni del fondo sono iscritte durante l'esercizio nelle apposite voci di conto economico.

Garanzie e impegni.

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore contrattuale dell'impegno assunto nei confronti del beneficiario.

Gli impegni e rischi sono iscritti in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla società.

Contratti derivati

I contratti derivati sono valutati singolarmente secondo i criteri propri della categoria di appartenenza (contratti di copertura e contratti di negoziazione).

I valori espressi dalla valutazione sono iscritti nello stato patrimoniale separatamente senza compensazioni fra attività e passività.

Contratti derivati di copertura

Sono contratti posti in essere con lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei parametri di mercato il valore di singole attività o passività in bilancio o "fuori bilancio", o di insiemi di attività o di passività in bilancio o "fuori bilancio".

Un'operazione è considerata di copertura in presenza delle seguenti condizioni documentate:

- intento di porre in essere la copertura;
- elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie delle attività o passività coperte e quelle del contratto di copertura.

Il venir meno nel tempo di una sola delle condizioni sopraesposte determina la riqualficazione del derivato come "contratto di negoziazione".

I contratti derivati di copertura sono valutati in modo coerente con le attività o le passività oggetto della copertura.

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

Stato Patrimoniale: nelle voci "Ratei attivi" e/o "Ratei passivi" confluiscono le quote di competenza dei differenziali o margini di interesse in corso di maturazione relativi ai contratti di copertura del risultato di interesse delle attività e passività fruttifere.

Conto economico: essendo lo scopo del contratto derivato quello di immunizzare il risultato di interesse di attività o passività fruttifere, i relativi risultati economici concorrono alla determinazione del margine di interesse "pro rata temporis". Ne consegue che il saldo di tutti i differenziali e margini trova iscrizione tra gli interessi attivi o tra quelli passivi, secondo il relativo segno algebrico.

Contratti derivati di negoziazione

I contratti derivati su tassi di interesse sono valutati secondo i seguenti criteri:

- i contratti quotati in mercati organizzati sono valutati al valore espresso dal mercato il giorno di chiusura dell'esercizio;
- i contratti ancorati a parametri di riferimento oggetto di rilevazione ufficiale sono valutati in base al valore finanziario determinato avendo riguardo alle quotazioni di mercato dei suddetti parametri il giorno di chiusura dell'esercizio.

Le relative modalità d'esposizione in bilancio sono così riassumibili:

Stato patrimoniale: i valori determinati dalla valutazione dei contratti non di copertura confluiscono nelle voci "Altre attività" ed "Altre passività".

Conto economico: i risultati economici originati dai contratti derivati non di copertura sono iscritti nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

Ulteriori informazioni.

Le operazioni su tassi d'interesse poste in essere con finalità di copertura sono valutate in modo coerente con le poste coperte.

Interessi ed altri costi e ricavi.

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri costi e ricavi, sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale secondo il metodo "pro-rata temporis" con l'opportuna rilevazione di ratei e risconti.

Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Tale voce comprende tutte le differenze cambio realizzate nell'esercizio e gli adeguamenti ai tassi di cambio di fine esercizio delle attività e passività indicizzate in valuta; sono compresi inoltre i premi relativi a contratti sottoscritti per operazioni su derivati.

Commissioni attive e passive.

Le commissioni attive e le commissioni passive bancarie o da finanziamenti sono iscritte quando il servizio o la prestazione è effettuata. I compensi d'intermediazione relativi ai contratti di leasing, vengono ripartiti lungo la durata degli stessi.

Oneri e proventi straordinari.**Minusvalenze e plusvalenze da alienazione beni in locazione.**

Le differenze da alienazione beni in locazione derivano dalla inferiore durata dei contratti rispetto alle quote di ammortamento per i contratti sorti precedentemente al nuovo Testo Unico delle Imposte sui Redditi e, per i contratti successivi all'introduzione dello stesso Testo Unico, al capitale residuo relativo ai beni ritirati, ceduti nel corso dell'esercizio.

SEZIONE 2**RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI.**

Nell'esercizio in oggetto non sono state effettuate rettifiche od accantonamenti di natura prettamente fiscale.

SEZIONE 3

ALTRE INFORMAZIONI.

Operazione di cartolarizzazione dei crediti "Securitisatio"

L'operazione di cartolarizzazione di Biella Leasing SpA si è concretizzata per mezzo di più contratti tra loro collegati e più precisamente:

- cessione pro-soluto, da parte dell'Originator (Biella Leasing SpA) di crediti in bonis relativi a contratti di leasing il cui incasso è gestito dallo stesso Originator quale "Servicer", su specifico mandato del cessionario. Il prezzo di cessione è pari al valore dei crediti impliciti maggiorato del rateo di interessi maturati fino alla data di validità della cessione.
- acquisizione pro-soluto di crediti da parte del cessionario/società veicolo ed emissione da parte di quest'ultima, di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari. Tali titoli sono stati emessi in data 13/02/2002 e risultano in parte quotati alla Borsa del Lussemburgo.
- sottoscrizione delle "notes" Senior e Mezzanine, da parte di intermediari collocatori, e sottoscrizione da parte dell'Originator delle notes Junior, quale garanzia limitata con funzione rafforzativa delle garanzie rappresentate dai crediti ceduti.

Nel corso dell'esercizio 2002, così come previsto dalla struttura dell'operazione, Biella Leasing ha provveduto ad erogare a favore di Secursel s.r.l. i flussi derivanti dall'incasso canoni nella sua veste di "Servicer" dell'operazione ed ha effettuato ulteriori cessioni crediti ("revolving") rispettivamente alle date del 28/5/02 – 28/8/02 – 28/11/02 per complessivi Euro 64.449.381; tali cessioni, con periodicità trimestrale, proseguiranno fino al mese di Novembre 2003.

Le voci di Stato Patrimoniale interessate dall'operazione di cessione sono le seguenti:

Debiti per operazioni di cartolarizzazione: la voce rappresenta il corrispettivo relativo alla cessione pro-soluto delle quote capitali a scadere relative ai contratti di locazione finanziaria.

Biella Leasing SpA ha sottoscritto titoli Junior pari a Euro 2.660.000.

Le principali voci di conto economico interessate sono:

Interessi passivi su canoni cartolarizzati:

la voce rappresenta gli interessi su crediti cartolarizzati da riconoscere a Secursel srl, rilevati in base al principio di competenza economica

Commissioni attive di servicing fee:

la voce rappresenta la commissione per il servizio di incasso crediti effettuato da Biella Leasing Spa

Interessi attivi su assets backed securities

Corrispettivo maturato, di competenza Biella Leasing, ricevuto da Secursel srl relativamente agli interessi maturati sui titoli junior, sottoscritti nel 2002.

**PROSPETTO VALORI CONTABILI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI
CARTOLARIZZAZIONE**

ALL'ATTIVO :

CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	
così costituiti:	
Crediti verso Secursel Srl per attività di servicing	67.000
Crediti verso Secursel Srl per maturazione interessi su crediti ceduti	64.176
Crediti verso Secursel Srl per indicizzazione	331.497
Crediti verso Secursel Srl per proventi su retrocessione titolo Junior	1.340.473
OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI	
così costituiti:	
Titolo classe C Junior emesso da Secursel Srl	2.660.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI	
così costituiti:	
Rateo attivo interessi rendimento titolo classe C Junior	1.049.679

AL PASSIVO :

DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	
così costituite:	
Debiti verso Secursel Srl per corrispettivi incassati da riconoscere	2.738.119
Debiti verso Secursel Srl per corrispettivi da incassare	1.082.665
Debiti verso Secursel Srl per crediti ceduti	188.616.146
RATEI E RISCONTI PASSIVI	
così costituiti:	
Rateo passivo quota interessi canoni cartolarizzati	576.772

NEI COSTI :

ALTRI ONERI DI GESTIONE	
così costituiti:	
quota interessi canoni cartolarizzati	13.902.399

NEI RICAVI :

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	
così costituiti:	
Interessi attivi su titolo classe C Junior	5.060.778
interessi attivi su crediti ceduti	180.273

COMMISSIONI ATTIVE	
così costituite:	
Commissione attività di servicing	435.552

CONTI D'ORDINE:

Crediti in amministrazione per l'incasso	218.505.763
--	-------------

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

A T T I V O

Cassa e disponibilità.

La voce è così costituita:

	31.12.2002	31.12.2001
Cassa contanti e valori bollati	4.741	3.497
Conti correnti postali Prestidea	43	43
Totale	4.784	3.540

Crediti verso enti creditizi.

La voce presenta un saldo di Euro 4.606.723 e comprende i saldi per conti correnti a vista:

Durata del credito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	4.606.723	3.407.711

Crediti verso enti finanziari.

Durata del credito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	1.803.332	202.113.655

Crediti verso la clientela.

La voce presenta un saldo di Euro 14.181.907 e comprende le seguenti forme tecniche d'impiego:

	31.12.2002	31.12.2001
Crediti per canoni di leasing	8.521.902	5.896.283
Crediti per canoni futuri fatturati in anticipo	5.084.118	3.355.959
Crediti in sofferenza netti	342.682	354.983
Crediti per attività di factoring	233.205	233.205
Totale	14.181.907	9.840.430

La ripartizione dei crediti in essere per fasce di vita residua è così composta:

31.12.2002			
Durata del credito nominale a scadere	Importo	Crediti futuri leasing	Crediti impliciti leasing
Fino a tre mesi	11.240.712	29.602.596	23.264.054
Da tre mesi ad un anno	700.440	87.114.783	69.962.783
Da un anno a cinque anni	1.664.868	270.566.312	226.514.518
Oltre i cinque anni		114.422.612	102.165.707
Durata indeterminata e sofferenze (credito scaduto)	575.887	-	-
Totale	14.181.907	501.706.303	421.907.062

31.12.2001			
Durata del credito nominale a scadere	Importo	Crediti futuri leasing	Crediti impliciti leasing
Fino a tre mesi	6.658.288	20.535.728	16.015.344
Da tre mesi ad un anno	1.355.811	59.684.637	47.455.852
Da un anno a cinque anni	1.238.143	181.819.353	151.337.911
Oltre i cinque anni		71.950.382	63.645.951
Durata indeterminata e sofferenze (credito scaduto)	588.188	-	-
Totale	9.840.430	333.990.100	278.455.058

Si definiscono "Crediti futuri" leasing l'ammontare complessivo dei canoni e "Crediti impliciti" le relative quote capitali.

La composizione delle posizioni in sofferenza è di seguito rappresentata:

31.12.2002	Crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
Crediti espliciti (capitale scaduto)	950.402	(607.720)	342.682
Crediti impliciti (capitale a scadere)	1.796.863	(598.712)	1.198.151
Totale	2.747.265	(1.206.432)	1.540.833

Inoltre sono stati svalutati ulteriormente crediti espliciti verso clienti per €uro 111.531 e crediti impliciti verso clienti per €uro 252.375.

31.12.2001	Crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
Crediti espliciti (capitale scaduto)	1.047.439	(692.456)	354.983
Crediti impliciti (capitale a scadere)	1.206.618	(689.055)	517.563
Totale	2.254.057	(1.381.511)	872.546

Fondo rischi su crediti impliciti .

	31.12.2002	31.12.2001
Esistenza iniziale	809.205	593.641
Utilizzo	(295.698)	(163.770)
Riprese	(304.104)	(178.794)
Stanziamiento/svalutazioni	641.684	558.128
Esistenza finale	851.087	809.205

Crediti per interessi di mora.

	31.12.2002	31.12.2001
Consistenza	745.973	466.155
Svalutazioni	(745.973)	(466.155)
Valore netto	-	-

Partecipazioni in essere possedute direttamente.

	31.12.2002	31.12.2001
Sella Corporate Finance	2.582	2.582

La partecipazione nella Sella Corporate Finance S.p.A., società appartenente al gruppo, è pari allo 0,5%.

Immobilizzazioni immateriali.

	Oneri pluriennali da cartolarizzazione	Spese sistema informatico e software	Spese su finanziamenti	Spese ammodernamento e ristrutturazione locali ed uffici	Totali
Costo originario	500.707	619.266	704.204	150.078	1.974.255
Ammortamento in conto	(7.091)	(477.597)	(485.031)	(62.153)	(1.031.872)
Esistenze al 01.01.02	493.616	141.669	219.173	87.925	942.383
Incrementi dell'esercizio:					
- beni acquistati nell'esercizio	441.341	85.174	301.755	5.600	833.869
Decrementi dell'esercizio:					
- variazioni negative			(193.643)	(2.213)	(195.855)
Ammortamento dell'esercizio	(144.217)	(110.539)	(143.882)	(24.410)	(423.047)
Consistenze al 31.12.02	790.740	116.304	183.404	66.903	1.157.350

Immobilizzazioni materiali.

La voce presenta un saldo di €uro 667.783.734 così costituito:

31.12.2002	Costo storico		Fondo ammortamento
Esistenza iniziale	817.472.311	Esistenza iniziale	295.677.451
Acquisti	520.865.100	Incrementi	180.695.555
Decrementi	(287.485.148)	Decrementi	(93.304.478)
Esistenza finale	1.050.852.263	Esistenza finale	383.068.528
Fondo al 31.12.02	383.068.528		
Valore netto al 31.12.02	667.783.735		
31.12.2001	Costo storico		Fondo ammortamento
Esistenza iniziale	620.069.063	Esistenza iniziale	227.834.141
Acquisti	333.841.580	Incrementi	150.062.875
Decrementi	(136.438.332)	Decrementi	(82.219.565)
Esistenza finale	817.472.311	Esistenza finale	295.677.451
Fondo al 31.12.02	295.677.451		
Valore netto al 31.12.02	521.794.860		

La ripartizione per tipologia di bene è la seguente:

	31.12.2002	31.12.2001
Fabbricati		
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	319.764.314	241.566.135
Beni strumentali		
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	134.790.068	115.791.987
Arredamenti di vario tipo		
di cui dati in (e in attesa di) locaziaria finanziaria	7.784.324	7.390.430
Beni da locare	63.871.131	52.443.015
Autovetture		
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	141.475.464	104.430.932
Altri beni uso azienda	98.434	172.361
Totale	667.783.735	521.794.860

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI DESTINATE ALLA LOCAZIONE FINANZIARIA.

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	Auto	Immobili	Macchinari	Arredamenti	Totale
Esistenze iniziali	182.094.460	360.749.092	208.211.911	12.595.657	763.651.120
Acquisti	145.370.439	214.101.818	86.872.606	4.345.666	450.690.529
Vendite	(77.335.417)	(98.279.552)	(50.295.767)	(2.839.105)	(228.749.841)
Rimanenze finali	250.129.482	476.571.358	244.788.750	14.102.218	985.591.808

Fondi ammortamento

	Auto	Immobili	Macchinari	Arredamenti	Totale
Esistenze iniziali	77.784.878	119.619.250	92.419.924	5.205.226	295.029.278
Incrementi	214.989	753.612	305.514		1.274.115
Stanziamenti	67.690.845	49.151.713	53.550.067	2.908.023	173.300.648
Decrementi	(36.690.398)	(12.665.686)	(36.255.416)	(1.795.355)	(87.406.855)
Rimanenze finali	109.000.314	156.858.889	110.020.089	6.317.894	382.197.186

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN ATTESA DI DESTINAZIONE (beni ritirati).

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	Auto	Immobili	Macchinari	Totale
Esistenze iniziali	206.071	506.127	-	712.198
Acquisti	4.840.891	293.076	1.103.696	6.237.663
Vendite	(4.491.559)	(730.411)	(1.053.574)	(6.275.544)
Rimanenze finali	555.403	68.792	50.122	674.317

Fondi ammortamento

	Auto	Immobili	Macchinari	Totale
Esistenze iniziali	84.722	69.834	-	154.556
Incrementi	711.686	16.947	117.200	845.833
Stanziam. ammortam.	165.518	-	7.297	172.815
Decrementi	(752.818)	(69.834)	(95.782)	(918.434)
Rimanenze finali	209.108	16.947	28.715	254.770

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI USO AZIENDA.

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	31.12.2002	31.12.2001
Esistenza iniziale	665.976	563.495
Acquisizioni	65.778	152.102
Vendite	(16.748)	(49.621)
Totale immobilizzazioni	715.006	665.976
Fondi ammortamento	(616.571)	(493.616)
Esistenza finale	98.435	172.360

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, qui di seguito forniamo le indicazioni relative ai beni tuttora in patrimonio e per i quali sono state effettuate negli scorsi esercizi rivalutazioni monetarie.

Rivalutazioni effettuate.

Costo storico di acquisizione di acquisizione	Rivalutazione legge 413/91 (solo su immobili)	Totale cespiti rivalutati
763.651.120	-	763.651.120

Qui di seguito riportiamo gli effetti economici e patrimoniali derivanti dall'applicazione del cosiddetto metodo finanziario.

	Effetti della metodologia finanziaria sul bilancio	Incidenza sul patrimonio netto al 31.12.2002	Utile/perdita di esercizio al 31.12.2002	Incidenza sul patrimonio netto al 31.12.2001
1	Eccedenza fondi ammortamento civilistico-fiscali rispetto al metodo finanziario a fine esercizio	264.694	-	471.525
2	Eccedenza ammortamenti civilistico-fiscali rispetto al metodo finanziario nell'esercizio	(124.694)	(124.694)	(206.831)
3	Eccedenza fondi ammortamento civilistico-fiscali a fine esercizio (1 + 2)	140.000	(124.694)	264.694
4	Svalutazione fisiologica dei crediti residui impliciti nei contratti di locazione finanziaria	-	-	-
5	Riserva finanziaria lorda (3 + 4)	140.000	(124.694)	264.694
6	Effetto fiscale teorico	(64.313)	50.813	(115.126)
7	Riserva finanziaria netta (5 + 6)	75.687	(73.881)	149.568

Ammontare delle attività e passività verso imprese del gruppo.

- Crediti verso Banca Sella SpA per conto corrente	2.981.950
- Crediti verso Banca Sella SpA per fatture emesse	197
- Debiti verso Banca Sella SpA per portafoglio	10.465.139
- Debiti verso Banca Sella SpA a breve termine	106.000.000
- Debiti verso Banca Sella SpA a medio/lungo termine	10.329.138
- Debiti verso Banca Sella SpA per finanziamenti in pool	14.116.480
- Debiti verso Banca Sella SpA per finanziamento BEI	12.653.194
- Debiti verso Banca Sella SpA per fatture da ricevere	25.756
- Ratei attivi verso Banca Sella SpA su contratti derivati	34.968
- Ratei passivi verso Banca Sella SpA su contratti derivati	120.590
- Ratei passivi verso Banca Sella SpA per interessi su finanziamenti	160.164
- Crediti verso Banca Bovio Calderari SpA per conto corrente	1.130.686

- Crediti verso Banca Bovio Calderari SpA per fatture emesse	9.704
- Debiti verso Banca Bovio Calderari SpA a breve termine	2.000.000
- Debiti verso Banca Bovio Calderari SpA per finanziamenti in pool	3.270.894
- Debiti verso Banca Bovio Calderari SpA per fatture da ricevere	22.200
- Ratei passivi Banca Bovio Calderari SpA per interessi su finanziamenti	35.199
- Crediti verso Banca Arditì Galati SpA per conto corrente	4.544
- Debiti verso Banca Arditì Galati SpA per finanziamento a breve	5.000.000
- Debiti verso Banca Arditì Galati SpA per finanziamenti in pool	3.098.741
- Debiti verso Banca Arditì Galati SpA per fatture da ricevere	2.731
- Ratei passivi Banca Arditì Galati SpA per interessi su finanziamenti	32.635
- Debiti verso Banca di Palermo SpA per conto corrente	9.383
- Debiti verso Banca di Palermo SpA a breve termine	774.685
- Debiti verso Banca di Palermo SpA per finanziamenti in pool	1.979.751
- Debiti verso Banca di Palermo SpA per fatture da ricevere	23
- Ratei passivi Banca di Palermo SpA per interessi su finanziamenti	14.109
- Debiti verso Sella Bank A.G. per finanziamenti a vista	144
- Debiti verso Sella Bank A.G. per finanziamenti a breve termine	824.400
- Debiti verso Finanziaria Bansel SpA per fatture da ricevere	157.831
- Partecipazione dello 0,5% in Sella Corporate Finance SpA	2.582
- Debiti verso Sella Corporate Finance SpA per fatture ricevute	8.000
- Crediti verso Consel SpA per fatture emesse	186
- Crediti verso Consel SpA per contratto leasing	71.896
- Debiti verso Consel SpA per fatture da ricevere	725.175
- Crediti verso Consel SpA per fatture da emettere	13.327
- Crediti verso Gestnord Intermediazioni Simpa per contratto leasing	15.795
- Debiti verso Gestnord Intermediazioni Simpa per note accredito emesse	94
- Debiti verso Gestnord Intermediazioni Simpa per fatture ricevute	3.660
- Debiti verso Gestnord Intermediazioni Simpa per fatture da ricevere	1.453
- Debiti verso Sella Consult Simpa per fatture ricevute	4.704
- Debiti verso Sella Consult Simpa per fatture da ricevere	14.309
- Debiti verso Seldata SrL per fatture da ricevere	2.603
- Crediti verso Easy Nolo SpA per contratti leasing	2.429.923
- Debiti verso Easy Nolo SpA per note accredito emesse	2.547
- Crediti verso Selcre SpA per contratti leasing	4.242
- Debiti verso Selsoft Direct Marketing SrL per fatture ricevute	124
- Crediti verso Insel SrL per fatture emesse	146
- Debiti verso Immobiliare Lanificio Maurizio Sella SpA per fatture ricevute	2.169
- Debiti verso Sella Capital Markets Sim SpA per fatture ricevute	288
- Crediti verso Secursel SrL per operazione di cartolarizzazione	1.082.865
- Titolo classe C Junoir emesso da Secursel SrL	2.660.000
- Debiti verso Secursel SrL per corrispettivi incassati da riconoscere	2.738.119
- Debiti verso Secursel SrL per crediti ceduti	188.616.146
- Crediti verso Secursel SrL per corrispettivi da incassare	1.803.146

Altre attività.

	31.12.2002	31.12.2001
Erario c/IVA a credito	13.094.144	9.610.887
Fornitori per note credito da ricevere	61.189	34.356
Crediti verso Erario	2.513.954	1.955.815
Debitori diversi	235.178	11.555
Depositi cauzionali	3.077	3.077
Crediti verso Erario per I.V.A. da rimborsare	12.894.857	17.559.920
Anticipi a fornitori	5.130.342	5.271.912
Addebiti da emettere verso terzi	200.533	124.287
Premi da opzioni pagati su contratti derivati	723.886	-
Attività per imposte anticipate	287.051	301.844
Totale	35.144.211	34.873.653

Per quanto concerne i crediti su contratti indicizzati vale quanto esposto nei principi contabili relativi ai crediti.

Il totale altre attività ha la seguente ripartizione per fasce di vita residua:

	31.12.2002	31.12.2001
Minori di un anno	33.895.019	34.557.178
Maggiori di un anno	-	-
Durata indeterminata	1.249.192	316.475
Totale	35.144.211	34.873.653

Ratei attivi.

	31.12.2002	31.12.2001
Canoni di locazione finanziaria	9.434.080	7.992.247
Operazione di cartolarizzazione	1.049.679	1.723.425
Indicizzazione canoni	8.665	27.548
Interessi di prefinanziamento	1.842.312	2.237.277
Interessi attivi su rimborso IVA	282.873	296.148
Proventi finanziari (contratti derivati)	34.968	31.834
Totale	12.652.576	12.308.479

Risconti attivi.

	31.12.2002	31.12.2001
Provvigioni	5.152.719	3.595.390
Manutenzioni	23.166	-
Assicurazioni aziendali	36.218	-
Interessi passivi	326.155	527.376
Premi su contratti derivati	-	444.960
Spese telefoniche	385	-
Risconti attivi vari	18.159	199.373
Premio polizza fidejussoria IVA	203.786	-
Totale	5.760.586	4.767.099

Rappresentano la quota di competenza dei futuri esercizi rapportata alla durata pluriennale dei contratti.

PASSIVO

Debiti verso enti creditizi.

	31.12.2002	31.12.2001
Conti correnti	133.785.484	123.784.771
Finanziamenti	271.696.241	215.385.336
di cui in valuta	7.380.509	7.195.519
Debiti verso enti creditizi	2.372	1.003
Esistenza finale	405.484.097	339.171.110

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:
a vista:

Durata del debito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	133.787.856	123.785.774

a termine con preavviso:

Durata del debito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	21.591.350	45.781.698
Da tre mesi ad un anno	135.857.894	74.430.441
Da un anno a cinque anni	110.631.799	89.737.421
Oltre i cinque anni	3.615.198	5.435.776
Durata indeterminata	-	-
Totale	271.696.241	215.385.336

Debiti verso enti finanziari.

	31.12.2002	31.12.2001
Debiti verso enti finanziari	192.445.587	203.372.609

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:
a vista:

Durata del debito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	1.091.322	203.372.609

a termine con preavviso:

Durata del debito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	18.993.131	-
Da tre mesi ad un anno	44.364.354	-
Da un anno a cinque anni	104.543.631	-
Oltre i cinque anni	23.453.149	-
Durata indeterminata	-	-
Totale	191.354.265	-

Debiti verso la clientela.

La voce "Debiti verso la clientela" ammonta a €uro 54.019.877 ed è così suddivisa:

	31.12.2002	31.12.2001
Clienti saldi creditori	1.050.845	1.229.192
Carte commerciali	52.735.828	173.862.528
Debiti per operazioni factoring non anticipate	233.205	233.205
Totale	54.019.878	175.324.925

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:
a vista:

Durata del debito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	1.050.845	1.229.192
Da tre mesi ad un anno	-	-
Da un anno a cinque anni	-	-
Oltre i cinque anni	-	-
Durata indeterminata	233.205	233.205
Totale	1.284.050	1.462.397

a termine con preavviso:

Durata del debito	31.12.2002	31.12.2001
Fino a tre mesi	42.735.828	173.862.528
Da tre mesi ad un anno	10.000.000	-
Totale	52.735.828	173.862.528

Altre passività.

	31.12.2002	31.12.2001
Debiti verso personale	298.554	182.281
Debiti verso organi sociali	45.199	-
Debiti verso fornitori	21.515.345	18.247.369
Fondo oneri del personale	35.227	34.995
Contributi I.N.P.S. da versare	65.859	51.662
Contributi I.N.A.I.L. da versare	313	4.081
Contributi altri enti da versare	19.779	-
Trattenuta sindacale	-	142
Ritenuta d'acconto da versare	99.501	83.008
Fornitori per fatture da ricevere	2.252.378	2.036.781
Fornitori per fatture da ricevere su beni in locazione finanziaria	17.076.767	7.174.973
Contributi canoni artigiancassa, legge 488 e 598	371.522	562.909
Clienti per note di credito da emettere	19.578	11.171
Creditori diversi	192.227	281.216
Conto anticipi riscatti	26.862	28.259
Premi da opzioni su contratti derivati	403.188	-
Fondo rischi e oneri su contratti derivati	52.458	-
Crediti su contratti indicizzati	594.010	153.552
Totale	43.068.767	28.852.399

La ripartizione delle altre passività per fasce di vita residua è la seguente:

	31.12.2002	31.12.2001
A vista		
Minori di un anno	41.826.884	28.698.847
Maggiori di un anno	-	-
Durata indeterminata	1.241.883	153.552
Totale	43.068.767	28.852.399

Ratei passivi.

	31.12.2002	31.12.2001
Oneri finanziari	1.036.534	1.309.563
Assicurazioni	95.155	39.813
Indicizzazione canoni	21.656	12.805
Oneri su contratti derivati	70.077	138.020
Operazione di cartolarizzazione	576.772	636.016
Totale	1.800.194	2.136.216

Risconti passivi.

	31.12.2002	31.12.2001
Canoni leasing ordinari	4.936.199	3.329.952
Canoni leasing per anticipi e maxicanoni	9.203.625	5.827.529
Interessi attivi	58.403	33.496
Rimborso premi assicurativi leasing	43.571	36.700
Totale	14.241.798	9.229.904

Fondo trattamento di fine rapporto.

	31.12.2002	31.12.2001
Esistenza iniziale	312.758	467.453
Utilizzo	(1.237)	(197.064)
Altri incrementi	156.435	-
Stanziamiento	58.303	42.369
Esistenza finale	526.259	312.758

Fondo rischi e oneri.

La composizione della voce altri fondi è così costituita:

	31.12.2002	31.12.2001
Fondo indennità suppletiva di clientela	137.469	77.469
Fondo rischi crediti impliciti	851.087	809.205
Fondo rischi ed oneri contratti derivati	-	136.066
Fondo pensione dipendenti	1.076	177
Fondo rischi ed oneri crediti factoring	94.523	94.523
Totale	1.084.154	1.117.439

con la seguente movimentazione:

	31.12.2002	31.12.2001
Esistenza iniziale	1.117.439	995.818
Utilizzo	(735.962)	(462.506)
Stanziamiento/riprese/svalutazioni	702.677	584.127
Esistenza finale	1.084.154	1.117.439

La ripartizione del fondo rischi e oneri per fasce di vita residua è la seguente:

	31.12.2002	31.12.2001
A vista	-	-
Minori di un anno	-	38.280
Maggiori di un anno	-	97.963
Durata indeterminata	1.084.154	981.196
Totale	1.084.154	1.117.439

La movimentazione della voce fondo imposte e tasse è la seguente:

	31.12.2002	31.12.2001
Esistenza iniziale	2.604.993	2.169.774
Utilizzo	(2.504.081)	(2.063.570)
Accantonamento del periodo	2.949.876	2.498.789
Esistenza finale	3.050.788	2.604.993

L'utilizzo del fondo imposte e tasse è suddivisibile tra imposte correnti, pari a Euro 2.423.148 e imposte differite, pari a Euro 80.933.

In sede di dichiarazione dei redditi è stata rilevata una sopravvenienza attiva per eccessive imposte accantonate al 31 dicembre 2001 per Euro 119.937.

L'accantonamento del periodo invece è costituito da Euro 2.862.983 riferiti alle imposte correnti ed Euro 86.891 e Euro 2 relativi rispettivamente alle imposte differite e all'imposta di rivalutazione sul TFR dei dipendenti.

L'ammontare a fine esercizio del fondo imposte e tasse risulta così costituito:

— fondo per imposte IRPEG 2002	€uro	2.423.811
— fondo per imposte IRAP 2002	€uro	439.173
— fondo per imposte differite	€uro	187.802
— fondo imposta di rivalutazione TFR	€uro	2

Nel corso dell'esercizio sono stati versati in acconto di quanto dovuto per il medesimo Euro 2.503.542.

Sono definiti gli esercizi fino al 31/12/1994.

Imposte anticipate e differite.

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	31.12.2002	31.12.2001
Importo iniziale	301.844	383.637
Aumenti:		
- imposte anticipate sorte nell'esercizio	109.634	52.070
Totale aumenti	109.634	52.070
Diminuzioni:		
- imposte anticipate annullate nell'esercizio	(124.427)	(133.863)
Totale diminuzioni	(124.427)	(133.863)
IMPORTO FINALE	287.051	301.844

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	31.12.2002	31.12.2001
Importo iniziale	181.845	176.271
Aumenti:		
- imposte differite sorte nell'esercizio	86.891	75.641
- altri aumenti		
Totale aumenti	86.891	75.641
Diminuzioni:		
- imposte differite annullate nell'esercizio	(80.934)	(70.067)
- altre diminuzioni		
Totale diminuzioni	(80.934)	(70.067)
IMPORTO FINALE	187.802	181.845

Composizione voce "Imposte sul reddito dell'esercizio"

	31.12.2002	31.12.2001
Imposte correnti	2.862.983	2.423.148
Variazione delle imposte anticipate	14.793	81.793
Variazione delle imposte differite	5.957	5.574
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.883.733	2.510.515

Fondo rischi finanziari generali.

	31.12.2002	31.12.2001
Esistenza iniziale	700.000	258.228
Stanziamento	300.000	441.772
Esistenza finale	1.000.000	700.000

Capitale sociale.

N. 25.000.000 azioni ordinarie al valore nominale di €uro 0.60.

Riserve.

	31.12.2002	31.12.2001
Riserva Legale	2.220.376	1.837.973
Riserva Straordinaria	6.098.098	5.793.812
Riserva L. 72 D.L. 1983	161.486	161.486
Riserva di rivalutazione L. 413/91	477.392	477.392
Totale	8.957.352	8.270.663

Non sono previsti utilizzi delle riserve in sospensione d'imposta tali da renderle tassabili.

GARANZIE ED IMPEGNI.

La voce garanzie ed impegni è costituita da garanzie rilasciate dalla Società a favore di terzi e da impegni della stessa nei confronti di terzi.

Impegni assunti verso terzi.

	31.12.2002	31.12.2001
Impegni a garanzia finanziaria Consel	-	27.888.673
Garanzie rilasciate	-	27.888.673
Impegni per contratti non decorsi	22.038.562	22.477.259
Contributi artigiancassa da ricevere e da riconoscere a clienti	3.376	3.381
Impegni di vendita a clienti	64.159.198	47.209.871
Fidejussioni per contratti leasing	5.297.601	2.932.872
Fidejussioni terzi per rimborso IVA	54.538.231	36.017.923
Impegni assunti verso terzi	146.036.968	108.641.306

ULTERIORI INFORMAZIONI

Contratti derivati.

Sono state stipulate nel corso dell'esercizio operazioni di "interest rate swap" per un valore nominale di €uro 12.000.000, per un totale in essere al 31 dicembre 2002 di €uro 78.974.828.

In seguito all'operazione di cartolarizzazione dei crediti di leasing, sono stati stipulati due contratti di "interest rate swap" a copertura del rischio tasso sul differenziale tra il valore teorico dell'outstanding concordato e quello effettivo alla data di riferimento. Il valore netto al 31 dicembre 2002 è pari a €uro 39.914.

Non sono stati stipulati nuovi contratti derivati di "interest rate cap". Il totale in essere a fine esercizio è pari a €uro 24.601.348.

Residuano infine al 31 dicembre 2002 contratti "collar" per un valore nominale di €uro 5.164.569.

Garanzie ricevute da terzi.

Al fine di una maggior informazione di bilancio, si elencano le garanzie ricevute da terzi sotto varia forma:

	31.12.2002	31.12.2001
Depositanti titoli in pegno c/o terzi	4.989.456	3.416.839
Effetti di terzi in garanzia	502.030	602.522
Effetti in garanzia su contratti	56.204	56.204
Effetti in garanzia su pratiche factoring	-	2.066
Effetti di terzi al dopo incasso	-	930
Effetti per legge 1329 (Sabatini)	2.604.169	2.575.492
Fidejussioni su contratti leasing	775.797	285.310
Fidejussioni su pratiche factoring	-	103.291
Totale	8.927.656	7.042.654

Attività e passività in valuta.

Nell'ambito della situazione patrimoniale della società a fine esercizio sono individuabili le seguenti componenti in valuta al 31/12/2002:

**OPERAZIONI IN VALUTA PER CONTRATTI INDICIZZATI CON
RISCHIO DI CAMBIO E DI TASSO A CARICO DELLA CLIENTELA.**

Attività.

Valute	Quantità	Cambio storico	Cambio attuale	Differenza
USD	383.647	0,9093	0,9590	(19.057)
CHF	1.215.422	0,6022	0,6870	(103.057)
YEN	767.689.348	0,0090	0,0080	704.157
Totale				582.043

Passività.

Valute	Quantità	Cambio storico	Cambio attuale	Differenza
USD	383.647	1,0020	0,9590	16.497
CHF	1.215.422	0,6790	0,6870	(9.723)
YEN	767.689.348	0,0084	0,0080	244.723
Totale				251.497

Gli utili e le perdite su cambi sono transitate in conto economico.

DATI RILEVANTI DELL'OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE.

Originator:	BIELLA LEASING SpA
Emittente:	Secursel Srl
Servicer:	BIELLA LEASING SpA
Risk Protection Provider:	European Investment Fund
Representative of the Noteholders:	Credit Agricole Indosuez Luxembourg S.A.
Paying agent:	Credit Agricole Indosuez S.A., Milano Branch
Agenzia rating:	Moody's
Corporate Servicer:	Banca Sella SpA
Struttura dell'operazione:	Ai sensi della Legge n. 130/1999
Natura giuridica della cessione:	Pro-soluto
Natura Portafoglio ceduto:	Crediti derivanti da contratti di leasing Strumentale (26,73%) Immobiliare (44,21%) Autoveicoli (22,46%) Veicoli Industriali (6,60%)
Importo Crediti ceduti:	€uro 202.102.344,76
Data di closing:	13/02/2002
Titoli emessi sul mercato:	Classe A (Aaa) €uro 187.000.000 Classe B (A3) Guaranteed E.i.f. €uro 12.500.000 Classe C €uro 2.660.000
Arranger and Lead Manager:	Credit Agricole Indosuez S.A.

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.

Interessi attivi.

	31.12.2002	31.12.2001
Interessi per dilazione di pagamento	57.794	60.313
Interessi attivi su I.R.S.	238.410	83.139
Interessi su rimborso IVA	342.300	406.572
Interessi moratori	151.228	118.806
Interessi moratori su credito al consumo	10.596	-
Interessi moratori su crediti cartolarizzati	38.493	-
Interessi su banche	1.788	13.487
Interessi di prefinanziamento	2.724.032	2.452.837
Interessi attivi su factoring	-	4.756
Interessi attivi da operazione di Cartolarizzazione	180.273	650.106
Interessi diversi	37.473	-
Proventi diversi	19.976	1.199
Totale	3.802.363	3.791.215

Interessi passivi.

	31.12.2002	31.12.2001
Su finanziamenti a breve e in valuta	2.262.460	1.454.845
Su conti c/c bancari	4.281.896	1.473.472
Interessi passivi su finanziamenti legge 488	22.279	26.166
Su polizze di credito commerciale	2.796.011	6.881.473
Su finanziamenti a medio/lungo	5.100.183	10.369.140
Interessi passivi su dilazioni pagamenti	142	-
Oneri finanziari su I.R.S.	977.719	391.589
Premi da contratti derivati	151.460	128.378
Storno interessi di mora su crediti cartolarizzati	30.015	-
Totale	15.622.165	20.725.063

Commissioni attive.

	31.12.2002	31.12.2001
Rimborso spese istruttoria pratica	907.192	769.649
Commissione attiva su operazione di Cartolarizzazione	435.551	33.684
Totale	1.342.743	803.333

Commissioni passive.

	31.12.2002	31.12.2001
Provvigioni	2.040.538	1.349.817
Commissioni e spese bancarie	247.316	219.707
Totale	2.287.854	1.569.524

Profitti da operazioni finanziarie.

	31.12.2002	31.12.2001
Differenze di cambio attive	648.943	641.052
Totale	648.943	641.052

Perdite da operazioni finanziarie.

	31.12.2002	31.12.2001
Differenze di cambio passive	575.848	779.399
Costo valutazione di mercato su derivati	52.458	-
Totale	628.306	779.399

Spese amministrative.

	31.12.2002	31.12.2001
Costi per il personale	1.811.463	1.405.685
Personale comandato	420.910	527.033
Lavoro interinale	24.159	7.591
Spese conduzione locali ufficio	35.941	33.503
Spese legali	119.168	110.322
Fitti passivi	118.350	106.945
Compensi a organi sociali	149.164	134.245
Telefoniche	101.254	97.031
Postali	122.197	95.866
Canoni di service	-	8.522
Cancelleria	18.680	20.693
Spese notarili aziendali	15.499	12.797
Spese diverse per il personale	8.477	5.454
Spese caricamento contratti	185.204	167.224
Carburanti e lubrificanti	18.883	17.318
Spese assistenza informatica e trasmissione dati	40.968	-
Informazioni commerciali	125.529	77.490
Spese per gestione riscatti beni leasing	7.798	-
Manutenzioni	102.551	97.865
Spese prestazioni servizi aziendali e consulenze	230.506	272.025
Spese aziendali per cartolarizzazione	42.800	-
Spese recupero crediti	73.494	-
Imposta di bollo	77.903	73.670
Contributi associativi	19.872	21.041
Sanzioni amministrative e soprattasse	3.127	10.356
Spese viaggi	13.474	17.392
Trasporti aziendali	12.700	-
Spese conversione euro	-	12.023
Premi polizze fdejussorie per rimborsi Iva	58.487	-
Altre spese amministrative	64.827	182.169
Totale	4.023.385	3.514.260

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali.

	31.12.2002	31.12.2001
Ammortamento su beni in locazione	173.473.463	137.521.089
Ammortamento su beni strumentali	117.308	156.032
Ammortam. su immobilizzazioni immateriali	423.047	314.676
Totale	174.013.818	137.991.797

Riprese di valore su crediti ed accantonamenti.

Sono costituite da riprese di valore ed incassi su crediti svalutati al 31/12/2001 ed ammontano a €uro 659.001.

Oneri di gestione.

	31.12.2002	31.12.2001
Per minusvalenze patrimoniali su riscatti e alienazioni di cespiti avvenute nell'esercizio(*)	651.654	354.656
Storno plusvalenze su riscatti e alienazioni di cespiti relativi a contratti cartolarizzati	254.323	-
Quota interessi su canoni leasing cartolarizzati	13.902.399	1.887.963
Per indicizzazioni negative su canoni leasing	2.152.766	2.134.663
Per indicizzazioni negative su canoni leasing cartolarizzati	1.310.980	341.694
Storno ricavi per indicizzazioni attive su contratti cartolarizzati	12.341	-
Per assicurazioni su beni riaddebitate con canoni attivi	180.692	83.259
Per contravvenzioni su auto in locazione	654	2.826
Per spese notarili riaddebitate ai clienti	308.418	144.740
Per consulenze e prestazioni di servizi riaddebitate ai clienti	234.119	259.395
Spese registrazione contratti	47.246	31.662
Spese voltura contratti riscattati	543.096	410.636
Spese varie riaddebitate	291.109	74.261
Pagamento imposta comunale su immobili	127.107	106.957
Per valori bollati su operazioni di leasing agevolato	17.265	12.885
Per tasse bollo auto riaddebitate ai clienti	22.981	67.027
Totale	20.057.150	5.912.624

(*) Tale importo trova puntuale riscontro nei proventi di gestione successivamente esposti.

Proventi di gestione.

	31.12.2002	31.12.2001
Canoni di locazione finanziaria	208.647.732	166.672.709
Indicizzazione attiva su canoni leasing	192.709	1.483.963
Indicizzazione attiva su canoni leasing cartolarizzati	97.878	177.155
Storno costo indicizzazioni negative su canoni leasing cartolarizzati	1.225.428	-
Rimborso spese e altri oneri	2.624.224	2.010.776
Plusvalenze su alienazione beni in locazione	820.572	517.229
Remunerazione A.B.S. cartolarizzazione	5.060.778	1.039.636
Storno minusvalenze su riscatti e alienazioni di cespiti relativi a contratti cartolarizzati	45.463	-
Totale	218.714.784	171.901.468

Accantonamento per rischi ed oneri.

	31.12.2002	31.12.2001
Accantonamento su crediti impliciti	641.683	558.128
Acc.to indennità suppletiva clientela	60.000	25.823
Totale	701.683	583.951

Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni.

	31.12.2002	31.12.2001
Perdite su crediti	494.608	1.006.187
Utilizzo fondi per perdite su crediti	(326.625)	(750.417)
Svalutazioni deducibili	314.374	250.609
Totale	482.357	506.379

Le rettifiche di valore su crediti per interessi di mora, pari a Euro 393.477, sono state iscritte nel conto economico a diretta riduzione degli interessi attivi di mora maturati.

Variazioni fondo rischi finanziari generali.

	31.12.2002	31.12.2001
Accantonamento	300.000	441.772
Totale	300.000	441.772

Proventi straordinari.

	31.12.2002	31.12.2001
Sopravvenienze attive	173.119	118.662
Plusvalenze su alienazione beni uso azienda	625	7.007
Bonus fiscale per nuove assunzioni di personale	8.677	-
Totale	182.421	125.669

Oneri straordinari.

	31.12.2002	31.12.2001
Sopravvenienze passive	40.626	110.648
Iva indetraibile	5.940	-
Pro rata Iva indetraibile	-	1.994
Minusvalenze su alienazione beni uso azienda	-	1.844
Totale	46.566	114.486

Costi e ricavi corrisposti nell'esercizio a società del gruppo.

	31.12.2002	31.12.2001
<i>Banca Sella SpA:</i>		
- Interessi passivi di conto corrente	(411.845)	(389.730)
- Interessi passivi call	(2.743.595)	(244.612)
- Interessi passivi su finanziamenti a m/l termine	(1.076.314)	(1.596.281)
- Interessi passivi su finanziamenti BEI	(486.463)	(734.305)
- Differenziali negativi su operazioni contratti derivati	(873.676)	(114.575)
- Commissioni e spese bancarie	(169.403)	(116.396)
- Commissioni su carte commerciali	(49.424)	(86.702)
- Premi su fidejussioni	(8.957)	-
- Provvigioni passive	(47.782)	(29.213)
- Quota annuale commissioni su finanziamento	(6.451)	(6.451)
- Commissioni su operazione di cartolarizzazione	(25.000)	-
- Costi per gestione stipendi e contributi	(794)	(4.648)
- Altri costi di gestione del personale	(1.368)	(1.258)
- Costi per prestazioni di personale comandato	(420.910)	(527.653)
- Costi prestazione servizi ufficio legale	(13.987)	(167.848)
- Servizio di remote banking	(2.476)	(1.391)
- Servizio di protezione e prevenzione	(1.033)	(1.033)
- Costi per acquisizione beni uso azienda	(1.000)	(3.371)
- Interessi attivi di conto corrente	673	11.649
- Differenziali positivi su operazioni contratti derivati	235.160	31.834
- Ricavi per canoni leasing	1.665	10.044
- Ricavi per indicizzazione finanziaria su canoni leasing	10	-
- Ricavi per rimborso spese voltura e riscatto	466	-
- Ricavi per alienazione beni auto	192	-
- Ricavi per rimborso spese varie	164	-
- Recupero personale comandato	9.169	-
<i>Banca Bovio Calderari SpA</i>		
- Interessi passivi conto corrente	(222)	-
- Interessi passivi call	(26.974)	-
- Interessi passivi su finanziamenti	(155.096)	(236.593)
- Commissioni e spese bancarie	(1.369)	(907)
- Provvigioni passive	(19.733)	(18.547)
- Spese caricamento contratti leasing	(155)	-
- Affitti passivi	(3.099)	(3.099)
- Addebito spese conduzione locali ufficio	-	(3.095)
- Interessi attivi di conto corrente	274	-
- Ricavi per alienazione beni auto	8.086	-
<i>Banca Arditi Galati SpA</i>		
- Interessi passivi su finanziamenti	(253.134)	(130.874)
- Commissioni e spese bancarie	(71)	-
- Provvigioni passive	(631)	-
- Ricavi per canoni leasing	10.206	-
- Ricavi per rimborso spese istruttoria contratto leasing	139	-
- Ricavi per rimborso spese di incasso	28	-
<i>Banca di Palermo SpA</i>		
- Interessi passivi di conto corrente	(73)	-
- Interessi passivi call	(27.669)	-
- Interessi passivi su finanz.	(82.701)	(122.053)
- Commissioni e spese bancarie	(84)	(390)
- Provvigioni passive	(23)	(1.420)
- Interessi attivi di conto corrente	8	-

	31.12.2002	31.12.2001
<u>Sella Bank A.G.</u>		
- Interessi passivi su finanziamento in valuta	(16.355)	(37.132)
- Commissioni e spese bancarie	(42)	-
<u>Finanziaria Bansel SpA</u>		
- Costi per gestione stipendi e contributi	(153.861)	-
- Costi prestazione servizi ufficio legale	(3.970)	-
<u>Sella Corporate Finance SpA</u>		
- Quota annuale commissioni su finanziamento	(34.097)	(49.838)
- Costi consulenza in operazione di cartolarizzazione	(8.000)	-
- Dividendi	988	258
<u>Consel SpA</u>		
- Provvigioni passive	(833.874)	(624.704)
- Spese caricamento contratti leasing	(114.430)	(65.021)
- Affitti passivi e spese conduzione locali ufficio	-	(15.609)
- Addebito spese per prestazioni e servizi aziendali	-	(2.154)
- Ricavi per canoni leasing	33.721	103
- Ricavi per rimborso spese varie	181	-
<u>Gestnord Intermediazioni Simpa</u>		
- Provvigioni passive	(9.923)	(5.319)
- Affitti passivi	(9.478)	(9.048)
- Ricavi per canoni leasing	6.063	3.002
- Indicizzazione finanziaria passiva su canoni leasing	(305)	-
- Ricavi per rimborso spese varie	39	-
- Ricavi per riaddebito personale comandato	-	22.326
<u>Sella Consult Simpa:</u>		
- Provvigioni passive	(23.439)	(23.322)
- Costi per addebito spese pubblicitarie	(1.000)	-
- Ricavi per rimborso spese varie	-	244
<u>Seldata Srl</u>		
- Spese per prestazione di servizi	(5.206)	(5.206)
- Costi per acquisizione beni uso azienda	-	(614)
- Acquisto di programmi di software	(446)	(1.377)
<u>Easy Nolo SpA</u>		
- Ricavi per canoni leasing	381.104	6.868
- Ricavi per indicizzazione finanziaria su canoni leasing	38	-
- Indicizzazione finanziaria passiva su canoni leasing	(2.823)	-
- Ricavi per rimborso spese varie	218	-
<u>Selsoft Direct Marketing Srl</u>		
- Provvigioni passive	(516)	(258)
<u>Insel Srl:</u>		
- Affitti attivi	204	484
<u>Immobiliare Lanificio Maurizio Sella SpA</u>		
- Affitti passivi magazzino	(2.169)	(2.169)
<u>Sella Capital Markets Sim SpA</u>		
- Acquisto di macchine elettroniche uso azienda	(240)	-
<u>Secursel Srl</u>		
- Commissione attiva su operazione cartolarizzazione	435.552	33.684
- Remunerazione A.B.S. subordinata cartolarizzazione	5.060.778	1.039.636
<u>Fiduciaria Sella</u>		
- Ricavi per rimborso spese varie	-	79

	31.12.2002	31.12.2001
<u>Selcre</u>		
- Ricavi per canoni leasing	4.608	4.608
- Ricavi per rimborso spese varie	42	42

Ripartizione per mercati geografici.

Tale informazione non viene fornita in quanto non significativa, poiché l'organizzazione della Società è sostanzialmente la medesima su tutto il territorio nazionale.

PARTE D

ALTRE INFORMAZIONI.

Gli emolumenti agli organi sociali prevedono compensi agli amministratori per €uro 116.452 e compensi ai sindaci per €uro 32.713, così come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2001.

Il numero degli addetti occupati nella divisione leasing è stato a fine 2002, compreso il personale comandato, di 47 unità (di cui dirigenti 1, quadri direttivi 7, impiegati 39). Nel corso dell'anno gli occupati medi sono stati 46.

Il presente bilancio è incluso nel bilancio consolidato della Finanziaria BANSEL SpA avente sede in Biella, Via C. Colombo n. 9, in applicazione del controllo esercitato quale Capogruppo del "Gruppo Banca Sella".

BILANCIO RICLASSIFICATO

	31.12.2002	31.12.2001
Proventi		
Canoni di locazione	208.647.732	166.672.709
Interessi attivi	3.802.363	4.830.851
Plusvalenze da alienazione beni	820.572	517.229
Ricavi e proventi diversi	10.590.210	4.475.485
Ricavi su operazioni finanziarie (netti)	20.637	-
Totale proventi	223.881.514	176.496.274
Costi		
Ammortamento beni in locazione	173.473.463	137.521.089
Minusvalenze da alienazione beni	651.654	354.656
Interessi passivi	15.622.165	20.725.063
Perdite su operazioni finanziarie (nette)	-	138.347
Totale costi	189.747.282	158.739.155
UTILE OPERATIVO	34.134.232	17.757.119
Altri costi ed oneri di gestione		
Prestazioni di lavoro subordinato	1.811.463	1.405.685
Prestazioni di servizi, spese generali, ammortamenti aziendali, commissioni	24.445.625	9.706.775
Accantonamento fondo rischi finanziari	300.000	441.772
Rettifiche di valore su crediti ed accantonamento per rischi ed oneri	525.040	516.866
Totale altri costi ed oneri	27.082.128	12.071.098
Proventi straordinari (netti)	135.855	11.183
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.187.959	5.697.204
Imposte sul reddito		
Correnti	2.862.983	2.423.148
Anticipate	14.793	81.793
Differite	5.957	5.574
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	4.304.226	3.186.689

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO ESERCIZIO 2002

	31.12.2001	Destinazione utile 2001	Utilizzo riserva straordinaria	Utile esercizio 2002	31.12.2002
Capitale sociale	15.000.000			-	15.000.000
Riserva legale	1.837.973	382.403		-	2.220.376
Riserva straordinaria	5.793.812	304.286		-	6.098.098
Riserva di rivalutazione	638.878			-	638.878
Dividendo	-	2.500.000		-	-
Utile/Perdita	3.186.689	(3.186.689)	-	4.304.226	4.304.226
Totale patrimonio netto	26.457.352	-	-	4.304.226	28.261.578

RENDICONTO FINANZIARIO*(valori in milioni)*

FONTI DI FINANZIAMENTO	31.12.2002	31.12.2001
Utile netto d'esercizio	4.303	3.187
Ammortamento beni uso proprio e immobilizzazioni immateriali	541	471
Variazione trattamento di fine rapporto	213	(154)
Variazione fondo rischi finanziari generali	300	442
Aumento (diminuzione) fondo rischi ed oneri	413	557
Aumento (diminuzione) fondo rischi su crediti	-	-
Diminuzione (aumento) crediti e altre attività	(4.612)	(10.853)
(Diminuzione) aumento debiti e altre passività	(107.089)	77.112
Aumento ratei e risconti attivi	(1.339)	(5.599)
Aumento ratei e risconti passivi	4.676	(256)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	(102.594)	64.907
Ammortamento beni in locazione finanziaria	173.473	149.343
Valore netto contabile dei beni in locazione finanziaria venduti	140.145	25.503
Totale fonti	211.024	239.753
IMPIEGHI DI LIQUIDITA'		
Acquisto di beni in locazione finanziaria	450.691	295.646
Aumento di beni in attesa di locazione e opere in corso	11.428	8.767
Acquisto beni uso azienda ed incrementi immobilizzazioni immater	900	900
Distribuzione dividendi	2.500	1.420
Totale impieghi	465.519	306.733
INCREMENTO DELL'ESPOSIZIONE FINANZIARIA	254.495	66.980
ESPOSIZIONE FINANZIARIA		
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	241.846	106.658
Debiti finanziari a medio e lungo termine	95.173	163.381
Esposizione finanziaria all'inizio dell'esercizio	337.019	270.039
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	304.906	241.846
Debiti finanziari a medio e lungo termine	286.608	95.173
Esposizione finanziaria alla fine dell'esercizio	591.514	337.019
INCREMENTO DELL'ESPOSIZIONE FINANZIARIA	254.495	66.980

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2002 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione presenta sinteticamente le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attività	745.757.786
Patrimonio netto e passività	(741.453.560)
Utile netto d'esercizio	4.304.226

CONTO ECONOMICO

Interessi attivi e proventi assimilati	3.802.363
Interessi passivi e oneri finanziari	(15.622.165)
Commissioni attive	1.342.743
Commissioni passive	(2.287.854)
Profitti da operazioni finanziarie	648.943
Perdite da operazioni finanziarie	(628.306)
Dividendi ed altri proventi	988
Altri proventi di gestione	218.714.784
Spese amministrative	(4.023.385)
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie	659.001
Rettifiche di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali	(174.013.818)
Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie	(482.357)
Accantonamento per rischi ed oneri	(701.683)
Altri oneri di gestione	(20.057.150)
Utile delle attività ordinarie	7.352.104
Proventi straordinari	182.421
Oneri straordinari	(46.566)
Accantonamento per rischi finanziari generali	(300.000)
Imposte sul reddito	(2.883.733)
Utile netto d'esercizio	4.304.226

I conti d'impegno e rischio saldano in Euro 146.036.968.

Il Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione, ha commentato l'andamento dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 ed ha evidenziato gli sviluppi dell'attività sociale; nella nota integrativa sono state analizzate le singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed effettuato i prescritti controlli, verificando in particolare l'osservanza delle norme di legge e gli adempimenti previsti dalle normative fiscali e previdenziali.

Il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione rispecchia le risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto con l'applicazione dei criteri esposti dal Consiglio di Amministrazione.

Il bilancio è stato sottoposto a certificazione da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A.

Vi diamo atto che concordiamo con i principi contabili ed i criteri adottati nella redazione del bilancio.

In particolare Vi segnaliamo quanto segue:

- nel corso dell'esercizio è proseguita l'operazione di cartolarizzazione di crediti "in bonis" nascenti da contratti di leasing;
- le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisto come per il passato, integrato, relativamente agli immobili, dalla rivalutazione da Voi approvata in precedenza a sensi della legge n. 413/91, ed ammortizzate secondo i criteri illustrati nella Nota Integrativa;
- le immobilizzazioni immateriali sono esposte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti eseguiti e calcolati in funzione dell'utilità futura stimata e tale contabilizzazione ci trova consenzienti;
- la partecipazione è valutata al costo storico come per il passato e risulta congrua rispetto alla consistenza patrimoniale della società;
- i crediti sono valutati al presunto valore di realizzo; è stato iscritto al passivo nel "Fondo per rischi ed oneri" un accantonamento di €uro 641.684 calcolato sui crediti impliciti; il fondo suddetto al 31 dicembre 2002 ammonta a €uro 851.087; la società ha inoltre coperto i rischi fisiologici insiti nella massa dei crediti impliciti attraverso l'appostamento del fondo rischi su crediti destinato a coprire il rischio generale d'impresa;
- le perdite accertate nel periodo e stime delle perdite presunte su crediti del periodo sono iscritte nella voce "Rettifiche di valore sui crediti";
- sono stati accantonati €uro 300.000 al "Fondo rischi finanziari generali" che a fine esercizio ammonta ad €uro 1.000.000;
- i debiti sono valutati al valore nominale;
- le attività e passività espresse in valute non partecipanti all'Euro sono state adeguate ai cambi di fine esercizio;
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni per i beni concessi in locazione fino al 31 dicembre 1994 sono stati calcolati in quote costanti pari al numero di esercizi in cui ricadono le rate convenute contrattualmente e dette quote sono commisurate al costo del bene diminuito del prezzo di riscatto; per i beni concessi in locazione finanziaria dopo il 1 gennaio 1995 gli ammortamenti sono stati calcolati, così come previsto dall'art. 3 comma 103 della legge finanziaria 1996, in relazione al piano di ammortamento finanziario di ciascun contratto;
- gli immobili in corso di costruzione e gli altri beni relativi a contratti non ancora a reddito, sono stati valutati sulla base dei costi di competenza al 31 dicembre 2002;
- il trattamento fine rapporto è aggiornato con i diritti maturati a favore dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio;
- in applicazione del principio contabile n. 25 si è proceduto alla contabilizzazione della fiscalità differita;
- i ratei ed i risconti sono stati contabilizzati in base alla competenza temporale;

- gli impegni e le garanzie sono stati evidenziati nei conti d'ordine al valore contrattuale.

Diamo altresì atto che è stato redatto il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2002 e che sono stati indicati i rapporti intercorsi nell'esercizio con le Società del Gruppo di appartenenza sia economici sia patrimoniali a fine esercizio.

Esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, nonché alla proposta di destinazione dell'utile

IL COLLEGIO SINDACALE

DELIBERA DELL'ASSEMBLEA DEL 15 APRILE 2003

L'Assemblea all'unanimità, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale:

- approva la relazione del Consiglio di Amministrazione, il Bilancio ed il Rendiconto Economico al 31 dicembre 2002, la Nota Integrativa; e la ripartizione dell'utile netto, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione
- delibera di mettere in pagamento a partire dal giorno 16 aprile il dividendo di Euro 0,0173 per ognuna delle n° 25.000.000 azioni.

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della
Biella Leasing S.p.A.

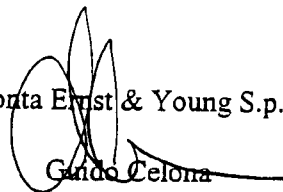
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Biella Leasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Biella Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 2 aprile 2002.

3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della Biella Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione: esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Come descritto nella nota integrativa, la Società ha effettuato un accantonamento, mediante addebito a conto economico, al Fondo Rischi Finanziari Generali. Tale fondo, destinato a fronteggiare il rischio generale d'impresa, è assimilabile ad una riserva patrimoniale.

Torino, 7 aprile 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Guido Celona
(Socio)