

BILANCIO
DELL'ESERCIZIO
2002

INDICE

- * Organi societari
- * Avviso di convocazione assemblea
- * Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione
- * Bilancio
- * Nota Integrativa
- * Prospetti statistici - Grafici
- * Relazione del Collegio Sindacale

Consiglio di Amministrazione

Mauro Benigni
Francesco Bosio
Sergio Acerbi
Sergio Nano
Mario Cappelli

Collegio Sindacale

Bruno Dei
Enzo Polidori
Roberto Lombardi

Direzione

Marco Gambacciani

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso la sede sociale della CABEL LEASING S.P.A., in Empoli, Via Cherubini n. 99, il giorno 16/04/2003 alle ore 15:00 in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2002;
2. Varie ed eventuali.

Per l'intervento in assemblea i Signori Azionisti dovranno depositare le proprie azioni presso le Casse sociali nei termini di legge.

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2002

- RELAZIONE DELLA GESTIONE.

Signori soci,

prima di passare ad illustrare i risultati della Vs. Società, come di consueto riteniamo opportuno dare alcuni brevi cenni sull'andamento dell'economia, domestica ed internazionale, e delle sue possibili ripercussioni sul mercato interno della locazione finanziaria.

Nel corso del 2002 il tasso di crescita del nostro PIL si è fermato allo 0,4%, in forte contrazione rispetto ai 2 anni precedenti quando fu del 1,9% (2001) e del 2,9% (2000). Tale dato risulta ancor più negativo in quanto visibilmente inferiore alla crescita media dell' "Area Euro", attestatasi intorno allo 0,8%. Tuttavia, il 2002 è stato caratterizzato da una generalizzata e marcata contrazione del tasso di crescita del Prodotto Interno Lordo dei Paesi più industrializzati a livello mondiale. Altri importanti indicatori economici, quali gli investimenti fissi ed i consumi privati, manifestano anch'essi evidenti segnali di rallentamento, già in atto peraltro da inizio 2001. Per l'anno in corso le previsioni maggiormente ottimistiche riguardo al nostro Paese prevedono una crescita intorno all'1,3%, mentre quelle più pessimistiche collocano la crescita del PIL italiano sugli stessi livelli dell'anno precedente.

Per quanto riguarda il mondo finanziario, la FeD ha continuato nella politica di espansione monetaria, già avviata pesantemente nel corso del 2001, che dovrebbe continuare anche nel 2003. Sul versante europeo a fine anno la BCE, dopo un periodo di 13 mesi senza manovre, ha tagliato di 50 basis points il tasso di rifinanziamento, portandolo al 2,75%. Le aspettative di mercato segnalano un probabile ulteriore taglio dei tassi, compreso tra 25-50 basis points, entro la prima metà del 2003.

Politiche monetarie espansive, mercati finanziari depressi, scarsa fiducia dei consumatori, investimenti aziendali in contrazione, sono nel loro insieme elementi inequivocabili di una fase economica, se non recessiva, quantomeno stagnante.

Al momento, il pesante clima di incertezza che pervade tutti i maggiori mercati mondiali rende assai arduo indicare i tempi, e soprattutto l'intensità, di una ripresa.

- IL MERCATO DELLA LOCAZIONE FINANZIARIA

Il 2002 ha rappresentato, per la locazione finanziaria in Italia, il 5° annuo consecutivo di crescita a doppia cifra. Nel '97, l'intero comparto del leasing conseguì un ammontare complessivo di nuove operazioni pari a ca. 13.000 MLN/Euro. L'anno che si è appena concluso ha superato i 37.500 MLN/Euro; pertanto in un lustro sono stati quasi triplicati i volumi complessivi, ma la crescita del passato esercizio ci impone delle riflessioni. Fino a tutto il mese di novembre scorso, infatti, l'incremento dello stipulato era di pochi punti percentuali; il mese di dicembre, in cui scadevano le agevolazioni previste dalla L.383/01 (Tremonti bis), ha fatto registrare un vero e proprio boom, con un volume che da solo copre più del 21% dell'intera produzione annuale. A fine 2002 la crescita del settore, rispetto ai volumi totali del 2001, è risultata pari al 16,8% e del 7% per numero di contratti. Oltre alla citata "Tremonti bis", altro ruolo chiave lo ha giocato il comparto "immobiliare" (+30%) che oramai da solo rappresenta oltre il 46% dell'intero mercato (nel 2001 la quota era pari al 41%). In progresso anche il settore targato (+15% di stipulato) con un grado di penetrazione intorno al 21%, sostanzialmente in

linea con l'esercizio precedente. Di tono diverso il comparto strumentale, che storicamente rappresenta l'andamento degli investimenti produttivi delle aziende italiane, con una crescita pressoché impercettibile (+1,2%) ed una contrazione dell'incidenza sull'intero settore leasing passata dal 36% al 31%.

Alla luce della mancata proroga della più volte citata "Tremonti bis" e stante il quadro economico generale accennato in precedenza, per l'anno in corso anche un risultato che si posizionasse a cavaliere fra il 2001 ed il 2002 non sarebbe da disprezzare, soprattutto se verrà mantenuta un'attenta politica di pricing.

- **SVILUPPO E RISULTATI DELL'ATTIVITA' COMMERCIALE**

Relativamente ai risultati commerciali ottenuti dalla Vostra Società, sottolineiamo che nel corso del 2002 sono state perfezionate nuove operazioni per 62,69 MLN/Euro, che rappresentano una crescita di ben il 79% rispetto all'esercizio precedente. Il dato appare ancor più significativo se ricordiamo che nel 2001 l'incremento dello stipulato fu del 55%. Anche il numero di contratti è aumentato del 20%, incremento che fa seguito al + 23% realizzato nel 2001.

Tali risultati, ottenuti come al solito applicando i consueti criteri di prudenza e selettività nell'assunzione del rischio, sono da ritenersi senz'altro molto positivi, soprattutto in considerazione del maggior peso rappresentato dalla Vostra Società nella regione Toscana e segnatamente nelle province di Firenze, Pisa, Livorno e Siena.

I nuovi contratti stipulati dalla CABEL LEASING sono stati n. 555 per un ammontare di Euro 62.697 mila, così suddivisi:

ANNO 2002:

Autoveicoli

n. ctr. 255 (45,95%) per Euro 8.026 mila (12,80%)

Strumentale

n. ctr. 204 (36,75%) per Euro 12.761 mila (20,36%)

Immobiliare

n. ctr. 94 (16,94%) per Euro 41.720 mila (66,54%)

Navale

n. ctr. 2 (0,36%) per Euro 190 mila (0,30%)

Totale 555 (100,00%) per Euro 62.697 mila (100,00%)

Nel raffronto con i volumi di operatività dell'esercizio precedente di seguito indicati, emerge quanto segue:

ANNO 2001:

Autoveicoli

n. ctr. 238 (51,29%) per Euro 7.439 mila (21,28%)

Strumentale

n. ctr. 176 (37,93%) per Euro 12.727 mila (36,41%)

Immobiliare

n. ctr. 50 (10,78%) per Euro 14.786 mila (42,31%)

Navale

n. ctr. 0 (0,00%) per Euro 0 mila (0,00%)

Totale 464 (100,00%) per Euro 34.952 mila (100,00%)

PRINCIPALI ASPETTI DELLA GESTIONE-PROSPETTIVE.

L'anno che si è appena concluso è stato caratterizzato da una vistosa crescita dei volumi della Vostra Società (+79%), crescita ben più ampia di quella registrata dal settore sia a livello nazionale (+16,8%) che della Toscana (+30%), regione dove la CABEL Leasing svolge preminentemente la propria attività. In particolare segnaliamo che in tale contesto regionale la Società è passata ad occupare il 13° posto nella classifica dello stipulato annuo complessivo, con un miglioramento di 2 posizioni rispetto all'esercizio precedente, e ben il 9° posto nel comparto immobiliare.

In sintesi, per una più immediata percezione dell'evoluzione aziendale negli ultimi tre esercizi riteniamo sia di aiuto il confronto, tramite la tabella che segue, riferito ai crediti impliciti (impieghi), al contenzioso lordo ed all'utile netto.

	2000	% su imp.	2001	D % su '00	% su imp.	2002	D % su '00	% su imp.
Impieghi	42.618.137		62.653.693	47,01		90.989.858	113,50	
Contenzioso	380.026	0,89	143.490	-62,24	0,23	247.005	-35,00	0,27
Utile	56.012		93.730	67,34		112.047	100,04	

Ciò che rende ancor più apprezzabile tale risultato deriva dal fatto che la struttura aziendale, intesa come personale addetto, spazi operativi e costi fissi in genere sono rimasti sostanzialmente gli stessi dell'esercizio precedente.

Un altro aspetto che ha fortemente contribuito alla significativa crescita manifestatasi nell'ultimo biennio è da ricercare nella sempre maggior propensione e padronanza dello strumento leasing da parte di tutte le banche facenti parte del Gruppo CABEL, a conferma dell'importanza strategica ad operare in modo coeso all'interno di un insieme. In ultima analisi oggi possiamo affermare che il prodotto leasing è adeguatamente padroneggiato e pertanto proposto dai colleghi delle nostre banche e che lo sviluppo della CABEL Leasing, intesa da sempre come Società strumentale all'interno del Gruppo, non può che essere il riflesso della crescita e del successo del Gruppo CABEL nella sua globalità.

Nel primo trimestre di questo anno sono state stipulate nuove operazioni per complessivi 8,7 MLN/Euro, importo inferiore rispetto allo stesso periodo del 2002, ma se consideriamo che il mese di gennaio è stato praticamente di trapasso, dopo "l'ubriacatura da Tremonti bis" del dicembre scorso, il dato non è da considerare negativo. Dopo cinque anni di crescita del mercato della locazione finanziaria a doppia cifra, il 2003 segnerà probabilmente una contrazione in termini di nuovi volumi rispetto all'esercizio scorso. Alle banche socie e convenzionate va un sincero ringraziamento per il fondamentale contributo apportato, con l'augurio da parte nostra di fornire un prodotto qualificato, sempre più rispondente alle esigenze della clientela.

Alla Capogruppo, alle altre società del gruppo CABEL, al collegio sindacale ed a tutto il personale dipendente, il Consiglio di Amministrazione manifesta il proprio vivo compiacimento per la collaborazione prestata in un anno davvero denso di lavoro e di soddisfazioni.

Il rendiconto dell'esercizio '02 si riassume nei seguenti termini essenziali (valori espressi in migliaia di Euro):

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

* Immobilizzazioni tecniche leasing	90.985
* Altre attività	22.095
Totale attività	<u>113.080</u>

PASSIVO

* Patrimonio	1.160
* Altre passività	111.808
Totale passività	<u>112.968</u>
* Utile d'esercizio	112
Totale a pareggio	<u><u>113.080</u></u>

CONTO ECONOMICO

* COSTI	23.679
* Utile d'esercizio	112
Totale	<u>23.791</u>
* RICAVI	<u>23.791</u>

Per le specifiche delle singole componenti e per le indicazioni utili ad un'analitica valutazione si rinvia alla nota integrativa di seguito riportata.

Relativamente all'utile d'esercizio conseguito, si propone la totale destinazione a:

- Fondo riserva legale nella misura del 20%;
- Fondo riserva straordinaria per il residuo 80%.

Per ulteriore informativa si espone di seguito il conto economico riclassificato secondo il criterio finanziario.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO FINANZIARIO

	2002	2001
Interessi attivi su contratti di Loc.Fin.	4.804.228	3.644.646
Commissioni attive su contratti di leasing	108.903	84.101
Interessi attivi bancari	115	3.743
Interessi attivi altri	35.650	38.997
Interessi attivi cred.IVA	32.021	22.171
Proventi diversi	1.098.759	1.361.043
Interessi pass.bancari	-1.930.104	-2.142.250
Interessi pass.altri	-884.299	-319.876
Oneri bancari	-31.724	-22.736
Margine di interessi	<u>3.233.549</u>	<u>2.669.839</u>
Accantonamento fondo rischi su crediti	-261.450	-286.619
Margine di contribuzione	<u>2.972.099</u>	<u>2.383.220</u>
Spese amministrative. oneri del personale ed altri costi	-2.702.870	-2.136.019
Utile ante imposte	<u>269.229</u>	<u>247.201</u>
Imposte indirette e sul patrimonio	-2.064	-2.345
Quota amm.to beni non in leasing e oneri pluriennali	-52.944	-53.866
Proventi straordinari	5.724	15.409
Oneri straordinari	-17.889	-371
Perdita/Utile bilancio finanziario	<u>202.056</u>	<u>206.028</u>
Imposte dirette	-116.284	-79.867
Perdita/Utile bilancio Fin.dopo imposte dirette	<u>85.772</u>	<u>126.161</u>
Effetto ammortamenti fiscali netti	26.275	-32.431
Perdita/Utile d'esercizio bilancio civilistico	<u>112.047</u>	<u>93.730</u>

Passiamo ora a commentare l'andamento dei volumi di acquisizione dei contratti e i relativi canali di provenienza.

	Numero	Valore
Dirette	23	3.831.542
Banche Utenti	532	58.865.071
	<u>555</u>	<u>62.696.613</u>

Ripartizione contratti stipulati nel 2002 per tasso:

	Numero	Valore
Fisso	13	793.470
Variabile	542	61.903.143
	<u>555</u>	<u>62.696.613</u>

Ripartizione regionale contratti:

	2002 Numero	Valore	2001 Numero	Valore
Piemonte	39	3.737.810	16	2.142.660
Liguria	2	54.900	2	127.886
Lombardia	3	197.962	2	428.449
Emilia Romagna	1	56.294	0	0
Toscana	496	56.336.293	442	32.114.359
Lazio	10	2.229.860	0	0
Umbria	1	47.250	1	121.349
Campania	3	36.244	1	17.265
	<u>555</u>	<u>62.696.613</u>	<u>464</u>	<u>34.951.968</u>

RAPPORTI VERSO SOCIETA' DEL GRUPPO

I soci della società sono i seguenti:

CABEL HOLDING srl	n. 600 azioni	valore nominale	Euro	309.876
B.C.C.CAMBIANO srl	n. 134 "	" "	Euro	69.206
B.C.C. CASTAGNETO C.CCI srl	n. 133 "	" "	Euro	68.689
B.C.C. FORNACETTE srl	n. 133 "	" "	Euro	68.689

Al 31 dicembre 2002 la nostra società intratteneva i seguenti rapporti fra le società di cui sopra:

	Tipi di rapporto	Attività	Passività
CABEL HOLDING srl	Finanziamento	0	10.000.000
CABEL HOLDING srl	Indicizzazione Leasing	0	1.002
B.C.C.CAMBIANO srl	c/c	0	12.338.525
B.C.C. CASTAGNETO C.CCI srl	c/c	0	4.183.499
B.C.C. FORNACETTE srl	c/c	0	4.491.908

Le condizioni che regolano i rapporti di cui sopra sono in linea con quelle di mercato per la primaria clientela.

Al 31 Dicembre 2002 la società detiene le seguenti azioni:

	n.	Valore nominale	% di possesso	Capitale sottoscritto
Azioni proprie	0	0	0	0
Azioni della Bcc Cambiano srl	25	269	non significativa	6.714
Azioni della Bcc Fornacette srl	10	5	non significativa	52
Azioni della Bcc Castagneto C.cci srl	25	52	non significativa	1.291
Azioni della Banca Alpi M.me Cred.Coop.di Carru' srl	1	3	non significativa	3

Le partecipazioni sono insignificanti in quanto danno diritto ad un solo voto in assemblea essendo le BCC società cooperative.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Il Presidente)

STATO PATRIMONIALE

(Valori in euro)

ATTIVO	2002	2001
10 Cassa e disponibilità	1.473	4.032
20 Crediti verso enti creditizi a vista altri crediti	338	6.336
30 Crediti verso enti finanziari a vista altri crediti		
40 Crediti verso clientela canoni di leasing scaduti crediti in sofferenza canoni di leasing fatturati ma non scaduti altri crediti	470.555 34.151 64.430	677.899 62.402 87.859 2.093
50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di emittenti pubblici di enti creditizi di enti finanziari di cui: titoli propri di altri emittenti		
60 Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	9.281	9.023
70 Partecipazioni		
80 Partecipazioni in imprese del gruppo		
90 Immobilizzazioni immateriali di cui: costi di impianto costi di avviamento	38.924	46.742
100 Immobilizzazioni materiali di cui: beni dati in locazione finanziaria beni in attesa di locazione finanziaria beni destinati ad uso proprio beni non più in locazione ritirati/da ritir.	90.985.078 14.628.407 26.069 4.780	62.707.808 2.463.774 25.690 7.344
110 Capitale sottoscritto e non versato		
120 Azioni o quote proprie		
130 Altre attività crediti v/erario per imposte ritenute di imposta subite IVA a credito credito di imposta cauzioni varie attività diverse	80.172 243 5.917.667 615 134.525	55.903 3.285 2.589.406 615 46.832
140 Ratei e risconti attivi ratei attivi risconti attivi	502.113 180.778	462.961 178.987
TOTALE ATTIVO	113.079.599	69.438.991
GARANZIE E IMPEGNI		
10 Garanzie rilasciate		
20 Impegni	4.120.901	1.218.226

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO		2002	2001
10	Debiti verso enti creditizi a vista a termine con preavviso	41.450.968 14.931.668	36.700.884 1.549.371
20	Debiti verso enti finanziari a vista a termine o con preavviso	10.000.000	7.746.853
30	Debiti verso clientela a vista a termine o con preavviso	277.051	87.634
40	Debiti rappresentati da titoli obbligazioni altri titoli		
50	Altre passività debiti v/fornitori debiti diversi erario c/imposte dipendenti per retribuzioni differite ritenute su stipendi passività diverse	6.702.342 7.909 22.377 33.000.608	1.989.175 7.694 14.145 17.979.586
60	Ratei e risconti passivi ratei passivi risconti passivi	1.494.491 2.540.788 39.776	608.756 507.340 39.395
70	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		
80	Fondo per rischi e oneri fondi di quiescenza o per simili obblighi fondi imposte e tasse altri fondi	109.485	79.519
90	Fondi rischi su crediti fondi rischi su crediti fondo rischi su crediti per interessi di mora	1.229.773	968.323
100	Fondi per rischi finanziari generali		
110	Passività subordinate		
120	Capitale ammontare delle azioni	516.460	516.460
130	Sovrapprezzi di emissione		
140	Riserve riserva legale riserva per azioni o quote proprie riserva straordinaria altre riserve	135.231 508.625	116.487 433.639
150	Riserve di rivalutazione		
160	Perdite portate a nuovo anni precedenti		
170	Utile o perdita di esercizio	112.047	93.730
TOTALE PASSIVO		113.079.599	69.438.991
GARANZIE E IMPEGNI			
10	Garanzie rilasciate		
20	Impegni	4.120.901	1.218.226

CONTO ECONOMICO

COSTI	2002	2001
10 Interessi passivi e oneri assimilati	1.961.828	2.165.042
20 Commissioni passive oneri relativi ai servizi ricevuti dalle società provvigioni di intermediazione	711.862	480.393
30 Perdite da operazioni finanziarie	884.298	319.820
40 Spese amministrative Spese per il personale di cui: salari e stipendi, oneri sociali trattamento TFR Fondo previdenza "ARCA" Altre spese amministrative nota bene la voce comprende: spese per servizi professionali spese per l'acquisto di beni, spese per l'acquisto di servizi non professionali premi di assicurazione fitti e canoni passivi ed altro imposte indirette e tasse di competenza eserciz.	241.212 13.146 3.463 451.845 2.064	221.461 12.777 3.421 270.244 2.345
50 Rettifiche valore su immobilizzazioni materiali e immateriali: Su beni di uso proprio e immobilizzazioni imm. Su beni in locazione finanziaria	52.944 18.233.888	53.866 14.851.811
60 Altri oneri di gestione	653.495	1.043.797
70 Accantonamenti per rischi e oneri		
80 Accantonamenti al fondo rischi su crediti	261.450	286.619
90 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per per garanzie e impegni	73.052	15.360
100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		
110 Oneri straordinari	17.889	371
120 Variazioni positive del fondo rischi fin. generali		
130 Imposte sul reddito dell'esercizio	116.284	79.867
140 Utile d'esercizio	112.047	93.730
TOTALE	23.790.767	19.900.924

CONTO ECONOMICO

RICAVI		2002	2001
10	Interessi attivi e proventi assimilati	67.786	64.911
20	Dividendi e altri proventi su azioni quote o altri titoli a reddito variabile su partecipazioni su partecipazioni in imprese del gruppo	275	201
30	Commissioni attive		
40	Profitti da operazioni finanziarie		
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti		
60	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1.982	6.197
70	Altri proventi di gestione di cui: canoni per beni dati in locazione finanziaria altri proventi	23.062.408 652.592	18.464.514 1.349.692
80	Proventi straordinari	5.724	15.409
90	Variazione negativa del fondo spese rischi finanziari		
100	Perdita dell'esercizio		
	TOTALE	23.790.767	19.900.924

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio di esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, corredato dalla relazione sull'andamento della gestione, così come previsto dal D.Lgs. 87/92.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del Decreto Legislativo n. 87/1992, integrato dalle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31/07/92 e da altre Leggi. E' presente inoltre il prospetto di riclassificazione del conto economico e vengono altresì fornite nella nota integrativa tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di Legge.

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di Legge e facendo riferimento ai principi contabili in vigore in Italia.

I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa.

SEZIONE I - ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri più significativi seguiti per la redazione del presente bilancio sono illustrati di seguito:

CREDITI ED ALTRE ATTIVITA'

I crediti e le altre attività sono esposti in bilancio al loro valore nominale. I crediti verso la clientela sono stati valutati su base analitica secondo il loro valore di presumibile realizzazione quantificato in base alla situazione di solvibilità del debitore.

Tale valore è ottenuto deducendo dal valore nominale del credito, le stime di perdita definite sulla base di specifiche analisi sulle posizioni in sofferenza, tenuto conto anche del valore di realizzo dei beni concessi in locazione finanziaria.

I crediti per interessi di mora sono stati interamente svalutati.

Il valore dei crediti è ripristinato, con ripresa di valore nei successivi esercizi, se viene a cessare la condizione di svalutazione.

Le registrazioni contabili dei clienti in contenzioso, per i contratti risolti nell'esercizio, sono state fatte in conformità alla Risoluzione Ministeriale n. 221/E del 20/11/1997. Anche nel corso del 2002, come nel 2001, sono stati ceduti pro-soluto una parte di crediti, dei quali non abbiamo più la titolarità ma solamente la delega all'incasso. Tali crediti sono stati dedotti sia dal valore nominale che dai crediti impliciti.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione e rappresentano interessenze minoritarie.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, incrementate degli eventuali oneri accessori ed ammortizzate, con il consenso del Collegio Sindacale, in quote costanti, in relazione alla durata della loro utilità economica prevista e comunque entro un periodo massimo di cinque anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN LOCAZIONE FINANZIARIA

Le immobilizzazioni in locazione finanziaria sono state contabilizzate, in conformità alla normativa fiscale vigente e iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori, al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti a carico dell'esercizio sono stati determinati come segue:
- i beni acquistati ed entrati in funzione dal 1/1/1988 al 31/12/1994 sono ammortizzati sulla base di quanto previsto dall'Art. 67 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (D.P.R. 22/12/1986 n. 917), integrato dall'Art. 13, ripartendo il costo del bene, al netto del prezzo convenuto per il diritto d'opzione d'acquisto, in quote annuali costanti sul numero di esercizi compresi nella durata del contratto, considerando tali anche le frazioni;

- i beni entrati in funzione dal 1/1/1995 sono ammortizzati, sulla base di quanto previsto dalla Legge 28/12/1995 n. 549, secondo la metodologia finanziaria, imputando a conto economico le quote di capitale insite nei canoni del piano d'ammortamento finanziario del contratto di Leasing, di competenza di ciascun esercizio.

I canoni corrisposti alla stipula, dei contratti avviati fino al 31/12/1994, sono ripartiti linearmente in relazione alla durata dei contratti stessi. I canoni successivi sono riflessi a conto economico, secondo il criterio della competenza, a decorrere dalla data di consegna dei beni accettata dall'Utilizzatore.

Per i beni concessi in locazione finanziaria a partire dal 1/1/1995, il Primo Canone (generalmente di importo superiore ai successivi), o più canoni (corrisposti anticipatamente), che devono intendersi ugualmente nel suo insieme quale Primo Canone anticipato corrisposto alla stipula, sono considerati ricavi al momento della decorrenza (attivazione) del contratto, in contrapposizione di costi per ammortamento così come espresso nel piano di ammortamento finanziario, in quanto costituiti interamente da quota capitale.

In nota integrativa sono esposti gli effetti della metodologia finanziaria sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Bilancio.

L'Utilizzatore, al termine del periodo di locazione, ha la facoltà di esercitare il diritto di acquisto del bene a valore predeterminato, o restituire il bene. In alternativa a quanto sopra l'Utilizzatore ove previsto in contratto, potrà prorogare il termine di scadenza dello stesso nel rispetto delle condizioni e modalità ivi previste.

La durata del contratto in relazione con la durata economica del bene ed il valore dell'opzione di acquisto, stimolano l'acquisizione del bene da parte dell'Utilizzatore.

BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA

I beni in attesa di locazione finanziaria rappresentano beni già acquisiti, al loro valore di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, per contratti stipulati anche in relazione ad immobili in via di costruzione o ristrutturazione e comprendono inoltre gli anticipi a tale titolo corrisposti ai fornitori.

Per tali beni non viene effettuato alcun ammortamento, in quanto i relativi contratti hanno avuto decorrenza con data posteriore al 31/12/2002.

BENI NON PIU' IN LOCAZIONE / RITIRATI O DA RITIRARE IN ATTESA DI VENDITA O RILOCAZIONE

Trattasi di beni per i quali il contratto è stato risolto per inadempimento dell'Utilizzatore oppure per sinistro totale.

Tali beni sono contabilizzati al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, al netto dei relativi fondi di ammortamento ed ammortizzati:

* fino all'anno in cui avviene la risoluzione, per i beni consegnati fino al 31/12/94;

* fino all'ultimo flusso di cassa fatturato per i beni consegnati dal 1/1/95.

Il costo contabilizzato è al netto del danno calcolato nella misura delle quote capitali dei canoni successivi alla data di risoluzione.

BENI AD USO PROPRIO

I beni utilizzati direttamente dalla Società sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificati dalle quote di ammortamento effettuate, gli stessi vengono ammortizzati sulla base della vita utile dei beni, applicando le aliquote consentite dalla normativa fiscale.

Abbiamo provveduto a conteggiare quote di ammortamento anticipato stante la rapida obsolescenza dei sopra citati beni. Le quote relative ai beni acquisiti nel corso dell'esercizio sono state ridotte del 50%, in conformità a quanto disposto dalle vigenti normative fiscali.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio e concordati con il Collegio Sindacale.

La competenza economica delle provvigioni corrisposte per l'acquisizione dei contratti di locazione finanziaria viene rilevata, per le provvigioni corrisposte nell'esercizio 1998 e 1999, in funzione delle quote di interesse attive riportate nei relativi piani di ammortamento finanziari. Le provvigioni corrisposte sui contratti attivati a far data dal 1/1/2000 vengono imputate a costo nell'esercizio in cui il contratto viene decorso.

DEBITI E ALTRE PASSIVITA'

I debiti e le altre passività risultano iscritti al loro valore nominale.

FONDO PER RISCHI ED ONERI

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in applicazione delle vigenti normative fiscali.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo di fine rapporto viene calcolato sulla base di quanto previsto dalle disposizioni legislative e contrattuali vigenti e rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti maturato al 31/12/2002, al netto di quanto imputato al Fondo di previdenza complementare "ARCA".

FONDO RISCHI SU CREDITI

I fondi rappresentano gli stanziamenti effettuati nell'esercizio corrente e nei precedenti, in conformità alla normativa fiscale vigente, destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non aventi funzione rettificativa.

RICAVI E COSTI

I ricavi e i costi finanziari (interessi, sconti e commissioni), gli altri ricavi e costi di gestione, sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza, con opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti.

POSTE IN VALUTA

Tra i crediti verso la clientela è inclusa un'operazione di locazione finanziaria effettuata in Franchi Svizzeri a fronte della quale è acceso un conto corrente valutario passivo di pari divisa ed importo, con estinzione correlata all'incasso dei canoni in valuta.
Tale operazione non comporta rischi di cambio.

SEZIONE II - RETTIFICHE E ACCANTONAMENTI FISCALI

RETTIFICHE E ACCANTONAMENTI FISCALI

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione delle norme tributarie:
- non sono state effettuate rettifiche di valore ai fini fiscali.

ALTRE INFORMAZIONI

GARANZIE E IMPEGNI

Le garanzie ricevute sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto dalle controparti. Le banche che operano in convenzione, prestano garanzia fidejussoria pro-quota. La società ha rinunciato alle garanzie fidejussorie rilasciate dalle banche convenzionate qualora sia stato ceduto il credito pro-soluto alla banca garante.

Non esistono garanzie rilasciate a favore di terze controparti.

Gli impegni comprendono gli ordini emessi a fronte di acquisti di beni per contratti di locazione finanziaria stipulati, per i quali non abbiamo ancora ricevuto la fattura di acquisto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE I - ATTIVO

VOCE 10 - CASSA E DISPONIBILITA'

La voce pari a Euro 1.473 è composta come segue:

* cassa contanti	Euro	274
* cassa assegni	Euro	0
* cassa bolli	Euro	1.199

VOCE 20 - CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

L'ammontare di crediti verso enti creditizi pari a Euro segue:

338 è composto come

* c/c attivi	Euro	338
* crediti v/enti creditizi soci	Euro	0

VOCE 40 - CREDITI VERSO CLIENTELA

I crediti verso clientela, pari a Euro svalutazioni dirette e sono così suddivisi:

569.136 sono indicati al netto delle

	VALORE NOMINALE	VALORE DI RETTIFICA	NETTO
Crediti per fatture emesse relative a Canoni ordinari leasing ed altro	534.985	0	534.985
Crediti in sofferenza	100.956	66.805	34.151
Crediti per interessi di Mora	<u>91.211</u>	<u>91.211</u>	<u>0</u>
Totale crediti verso clientela	727.152	158.016	569.136

La vita residua relativa ai crediti per fatture emesse per canoni ordinari leasing e altro è nell'ordine dei tre mesi, ad esclusione di un contratto per il quale è stata effettuata una fatturazione anticipata, rispetto alle scadenze contrattuali, per un totale di Euro 64.430.

I crediti ceduti non sono presenti in questa voce qualora siano stati ceduti pro-soluto.

I crediti verso la clientela sotto riportati riguardano i canoni futuri non ceduti, dei beni concessi in leasing e sono suddivisi nelle seguenti fasce di vita residua:

SCADENZE	
a) fino a 3 mesi	3.749.524
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	10.560.346
c) da oltre 1 anno a 5 anni	31.440.660
d) oltre 5 anni	<u>10.148.068</u>
<i>Totale</i>	55.898.598

QUOTE CAPITALI	
a) fino a 3 mesi	2.940.237
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	8.380.306
c) da oltre 1 anno a 5 anni	25.286.198
d) oltre 5 anni	<u>8.083.234</u>
<i>Totale</i>	44.689.975

I crediti verso la clientela sotto riportati riguardano i canoni futuri ceduti pro-soluto, dei beni concessi in leasing e sono suddivisi nelle seguenti fasce di vita residua:

SCADENZE	
a) fino a 3 mesi	1.715.330
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	5.091.744
c) da oltre 1 anno a 5 anni	21.595.225
d) oltre 5 anni	<u>9.203.992</u>
<i>Totale</i>	37.606.291

QUOTE CAPITALI	
a) fino a 3 mesi	1.126.014
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	3.392.738
c) da oltre 1 anno a 5 anni	15.465.386
d) oltre 5 anni	<u>7.044.829</u>
<i>Totale</i>	27.028.967

I crediti verso la clientela sotto riportati riguardano i diritti d'opzione d'acquisto non ceduti da esercitarsi da parte degli Utilizzatori, qualora manifestino l'intenzione di rendersi acquirenti del bene oggetto del contratto di leasing e sono suddivisi nelle seguenti fasce di vita residua:

SCADENZE

a) fino a 3 mesi	60.520
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	221.315
c) da oltre 1 anno a 5 anni	4.709.067
d) oltre 5 anni	<u>14.595.224</u>
<i>Totale</i>	19.586.126

QUOTE CAPITALI

a) fino a 3 mesi	59.936
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	214.984
c) da oltre 1 anno a 5 anni	4.657.935
d) oltre 5 anni	<u>14.513.058</u>
<i>Totale</i>	19.445.913

I crediti verso la clientela sotto riportati riguardano i diritti d'opzione d'acquisto ceduti da esercitarsi da parte degli Utilizzatori, qualora manifestino l'intenzione di rendersi acquirenti del bene oggetto del contratto di leasing e sono suddivisi nelle seguenti fasce di vita residua:

SCADENZE

a) fino a 3 mesi	0
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	0
c) da oltre 1 anno a 5 anni	182.374
d) oltre 5 anni	<u>3.506.072</u>
<i>Totale</i>	3.688.446

QUOTE CAPITALI

a) fino a 3 mesi	0
b) da oltre 3 mesi a 1 anno	0
c) da oltre 1 anno a 5 anni	181.158
d) oltre 5 anni	<u>3.479.038</u>
<i>Totale</i>	3.660.196

VOCE 60 - PARTECIPAZIONI

Tale voce per Euro 9.281 , si riferisce ad azioni ed altri titoli contabilizzati al costo

storico ed esistenti al 31/12/2001, ad eccezione delle partecipazioni della Banca di Credito Cooperativo di Cambiano, il cui costo è stato rivalutato per Euro 258.

Le partecipazioni sono così composte:

- Banca di Credito Cooperativo di Cambiano srl	Euro	7.295
- Banca di Credito Cooperativo di Fornacette srl	Euro	114
- Banca di Credito Cooperativo di Castagneto C.cci srl	Euro	1.446
- Banca Alpi Marittime Cred.Coop.Carrù srl	Euro	194
- Centro Sviluppo Economico Castelfiorentino	Euro	232

VOCE 90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali pari a Euro 38.924 hanno avuto nell'esercizio la seguente movimentazione:

<u>VARIAZIONE ANNUA DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>			
	Software	Altre imm.ni	TOTALE
Esistenze nette al 01/01/2002	46.742	0	46.742
Incrementi dell'esercizio	25.118	0	25.118
Decrementi dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti d'esercizio	<u>-32.936</u>	<u>0</u>	<u>-32.936</u>
Consistenze al 31/12/2002	38.924	0	38.924

La voce incrementi si riferisce esclusivamente ad implementazioni dei programmi gestionali e contabili per il sistema informativo.

VOCE 100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali si riferiscono a beni per Euro 105.644.334 , e sono così composte:

	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	VALORI NETTI
Beni in locazione finanziaria	132.179.593	41.194.515	90.985.078
Beni in attesa di locazione finanz.	14.628.407	0	14.628.407
Beni ad uso proprio	128.217	102.148	26.069
Beni non più in locazione	<u>83.265</u>	<u>78.485</u>	<u>4.780</u>
TOTALI	147.019.482	41.375.148	105.644.334

La voce Fondo Ammortamento relativa ai beni non più in locazione comprende l'importo dei danni per Euro 28.769 .
Non si sono eseguite rivalutazioni previste dalla legge.

a) Beni dati in locazione finanziaria

Nel corso dell'esercizio si sono registrate le seguenti movimentazioni:

	AUTOMEZZI	STRUMENTALI	IMMOBILI	IMBARCAZIONI	TOTALE
Esist. nette al 1/1/2002	9.527.283	20.552.466	32.628.059	0	62.707.808
Incrementi dell'esercizio	8.258.915	11.681.526	27.277.891	189.707	47.408.039
Decrementi dell'esercizio	533.987	238.223	124.671	0	896.881
Ammort.ti dell'esercizio	5.155.703	7.638.753	5.404.284	35.148	18.233.888
Consistenza al 31/12/2002	12.096.508	24.357.016	54.376.995	154.559	90.985.078

b) Beni in attesa di locazione finanziaria

I beni in attesa di locazione sono riferiti a contratti stipulati e non decorsi, e sono così dettagliati:

Automezzi targati	21.300
Strumentale	1.502.895
Immobili	13.104.212
Imbarcazioni	0
TOTALE	14.628.407

c) Beni uso proprio

I beni ad uso proprio sono così dettagliati:

	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	VALORI NETTI
Mobili e arredi	5.040	4.806	234
Macchine elettroniche	85.146	80.743	4.403
Autovetture	10.670	8.002	2.668
Telefoni cellulari	582	349	233
Impianti	3.307	1.910	1.397
Immobilizzazioni inf.milione	626	626	0
Autovetture fringe benefit	22.845	5.711	17.134
TOTALI	128.216	102.147	26.069

Le immobilizzazioni ad uso proprio hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

Esistenze nette al 01/01/2002	25.690
Incrementi dell'esercizio	26.390
Decrementi dell'esercizio	-11.464
Ammortamenti dell'esercizio	-20.008
Plusvalenze	5.461
Consistenza al 31/12/2002	26.069

d) Beni non più in locazione ritirati o da ritirare in attesa di vendita o rilocazione

I beni sopracitati sono costituiti da beni ritirati o da ritirare a seguito di risoluzione contrattuale, e sono così dettagliati:

	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	DANNO	VALORE NETTO
* Automezzi T.	83.264	49.715	28.769	4.780
* Strumentale	0	0	0	0
* Immobili	0	0	0	0
* Imbarcazioni	0	0	0	0
TOTALE	83.264	49.715	28.769	4.780

VOCE 130 - ALTRE ATTIVITA'

La voce altre attività per Euro

6.133.222 è così composta:

Crediti verso erario per IVA	5.917.667
Ritenute subite	243
Crediti verso erario per imposte	80.172
Credito d'imposta	0
Cauzioni varie	615
Altri crediti	134.525
TOTALE	6.133.222

I crediti verso l'erario per Iva sono costituiti dai crediti per Iva maturati nel corso del 2002, di cui Euro 5.266.392 chiesti a rimborso all'Ufficio Iva competente.

La voce crediti verso l'erario comprende gli anticipi per imposte dell'esercizio 2002 pari a Euro 76.735 ed i crediti per imposte anticipate pari a Euro 3.437.

La voce altri crediti è costituita principalmente da crediti verso fornitori per anticipi pari a Euro 134.139.

VOCE 140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce ratei e risconti attivi pari a Euro

682.891 è così composta:

	2002	2001
Ratei attivi	502.113	462.961
Risconti attivi	<u>180.778</u>	<u>178.987</u>
	682.891	641.948

I ratei attivi riguardano prevalentemente l'integrazione della competenza dei canoni di locazione finanziaria. I risconti attivi si riferiscono alle assicurazioni passive, alle provvigioni corrisposte agli intermediari ed altro.

SEZIONE II - PASSIVO

VOCE 10 - DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

L'ammontare dei debiti verso enti creditizi pari a Euro
come segue:

56.382.636 è composto

* c/c passivi	Euro	41.450.968
* Finanziamenti a breve termine	Euro	11.931.668
* Finanziamenti in pool	Euro	3.000.000

VOCE 20 - DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI

L'ammontare dei debiti verso enti finanziari pari a Euro
come segue:

10.000.000 è composto

* Debiti verso società controllante	Euro	10.000.000
-------------------------------------	------	------------

VOCE 30 - DEBITI VERSO CLIENTELA

La voce debiti verso la clientela pari a Euro 277.051 rappresenta i debiti per fatture da emettere e rimborsi da effettuare, con scadenza non superiore a tre mesi.

VOCE 50 - ALTRE PASSIVITA'

La voce altre passività per Euro

39.733.236 consta di:

	31-12-2002	31-12-2001
* Debiti v/fornitori per beni in leasing, in attesa di locazione ed altri	6.702.342	1.989.175
* Debiti verso erario	30.286	21.839
* Debiti per crediti ceduti	32.987.885	17.971.093
* Altri debiti	<u>12.723</u>	<u>8.493</u>
	39.733.236	19.990.600

La posta debiti per crediti ceduti pro-soluto è generata dall'esistenza al 31/12/2002 dei crediti futuri ceduti pro-soluto. Tale debito viene rettificato in ragione delle scadenze per l'importo dei crediti stessi.

VOCE 60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce ratei e risconti passivi per Euro

4.035.279 è composta come segue:

	31-12-2002	31-12-2001
* Ratei passivi	1.494.491	608.756
* Risconti passivi	<u>2.540.788</u>	<u>507.340</u>
	4.035.279	1.116.096

I ratei passivi sono sensibilmente aumentati rispetto all'esercizio precedente. L'aumento è stato determinato dalla crescita dei ratei passivi relativi agli oneri di cessione generati dalle operazioni di cessione crediti pro-soluto.

Alla voce Ratei passivi concorrono, inoltre, gli interessi ed oneri sulle operazioni di finanziamento, le assicurazioni, le spese del personale, e le indicizzazioni. I risconti passivi sono invece relativi a canoni leasing, macrocanoni per contratti stipulati non ancora a reddito ed ad assicurazioni.

VOCE 70 - FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La voce pari a Euro 39.776 , ha avuto la seguente movimentazione:

Fondo al 1/1/2002	Euro	39.395
Utilizzi	Euro	-9.170
Accantonamenti esercizio	Euro	14.031
Ritenute su TFR	Euro	-1.017
Accantonamento a fondo pensionistico integrativo ARCA	Euro	-3.463
		<hr/>
Fondo al 31/12/2002		39.776

VOCE 80 – FONDO PER RISCHI ED ONERI

La voce pari a Euro 109.485 rappresenta l'accantonamento, in base alle norme tributarie in vigore, delle imposte relative l'anno corrente.

Gli acconti di imposta versati nel corso dell'esercizio sono stati iscritti nella voce 130 "Altre attività".

VOCE 90 - FONDO RISCHI SU CREDITI

La voce fondo rischi su crediti per Euro 1.229.773 , ha avuto i seguenti movimenti, così riepilogabili:

Fondo rischi su crediti al 1/1/2002	968.323
Accantonamento dell'esercizio	261.450
Utilizzi dell'esercizio	0
Fondo rischi su crediti al 31/12/2002	1.229.773

SEZIONE III - PATRIMONIO NETTO

VOCE 120 – CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale, pari a Euro 516.460, è rappresentato da n. 1.000 azioni ordinarie aventi un valore nominale di Euro 516,46 ciascuna, interamente versato.

VOCE 140 – RISERVE

Tale voce pari a Euro 643.856 è così composta:

RISERVA LEGALE

* La Riserva legale per Euro 135.231, è aumentata rispetto all'esercizio 2001 di Euro 18.744, a seguito dell'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio precedente.

RISERVA STRAORDINARIA

* La riserva straordinaria pari a Euro 508.625, è aumentata rispetto all'esercizio 2001 di Euro 74.986, a seguito dell'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio precedente.

VOCE 170 – UTILE D'ESERCIZIO

La voce pari a Euro 112.047 rappresenta il risultato d'esercizio dopo aver accantonato le imposte.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE	PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	UTILE DI ESERCIZIO
Esistenza iniziale	516.460	0	0
Aumenti	0	0	112.047
Diminuzioni	0	0	0
Esistenza finale	516.460	0	112.047

	RISERVE	PATRIMONIO NETTO
Esistenza iniziale	550.126	1.160.316
Aumenti	93.730	112.047
Diminuzioni	0	0
Esistenza finale	643.856	1.272.363

SEZIONE III - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

I proventi sono stati tutti conseguiti in Italia ed in particolare nel centro Italia.

PARTE D ALTRE INFORMAZIONI

1 Il numero medio dei dipendenti dell'anno 2002 è stato pari a 7 unità.

2 I compensi corrisposti ad Amministratori e Sindaci ammontano ad Euro 38.934 di cui per gli amministratori Euro 28.923, per i sindaci Euro 10.011.

I compensi agli Amministratori per Lire 28.923 sono stati pagati totalmente nel 2002.

Nell'anno 2002 non sono state prestate garanzie, né erogati crediti a favore di alcun componente degli organi societari.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze contabili.

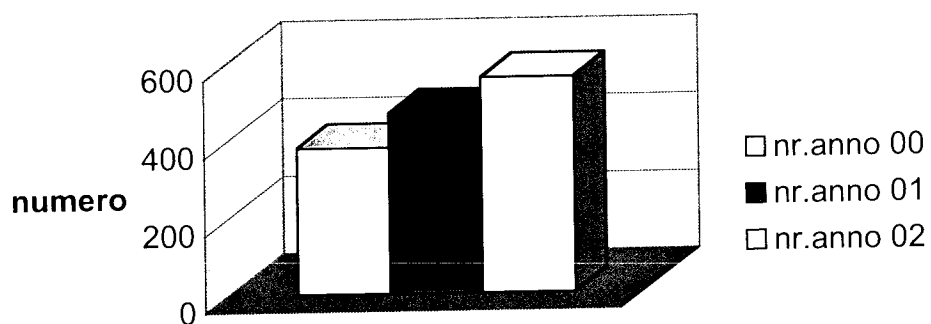
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Il Presidente)

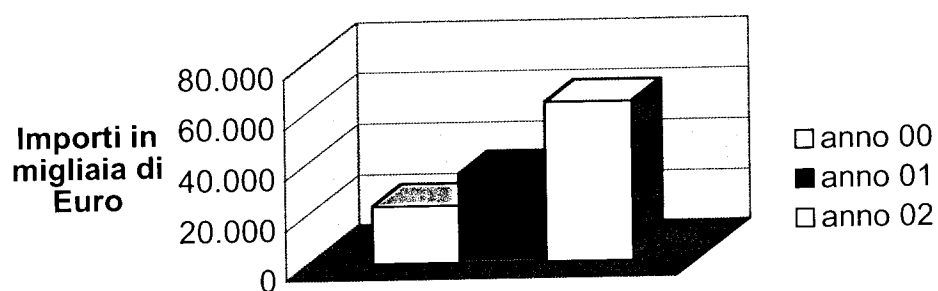
ANDAMENTO DELL'IMPORTO DEI CONTRATTI NELL'ULTIMO TRIENNIO

Proponiamo qui di seguito alcuni dati statistici relativi all'evoluzione dei volumi dei contratti stipulati nel corso dell'ultimo triennio 2000-2002.

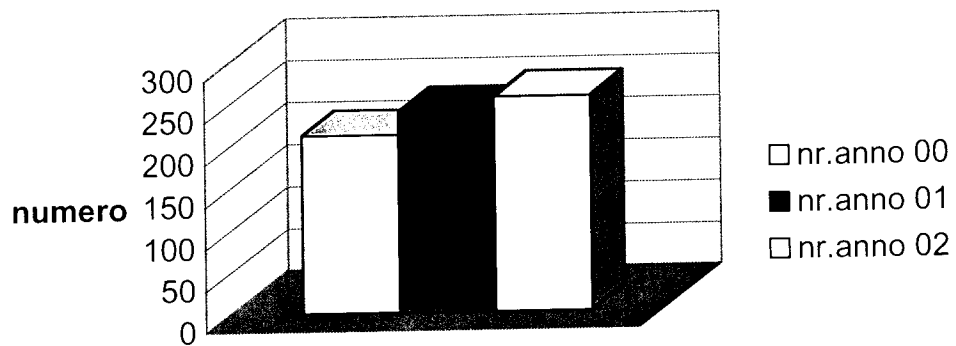
Evoluzione numero totale contratti



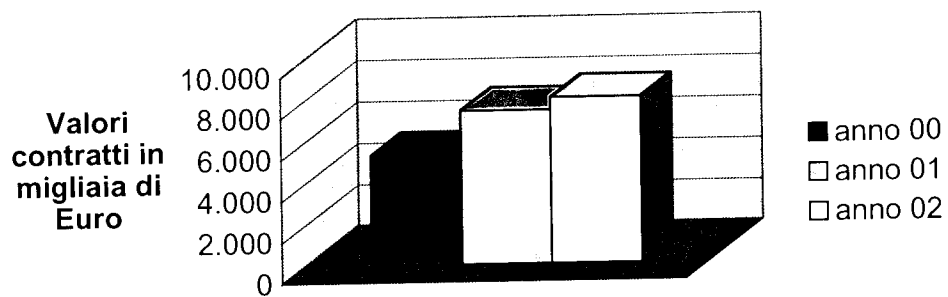
Evoluzione importo totale contratti



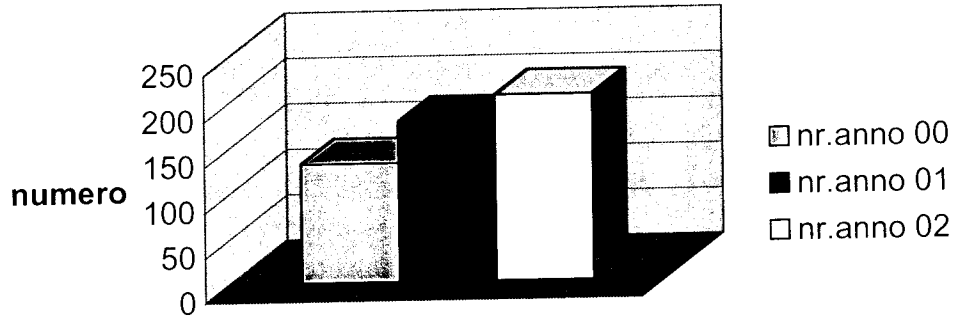
Numero contratti autoveicoli



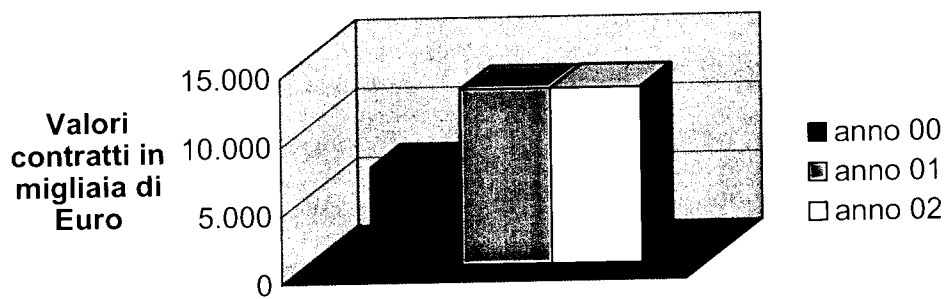
Evoluzione importi contratti autoveicoli



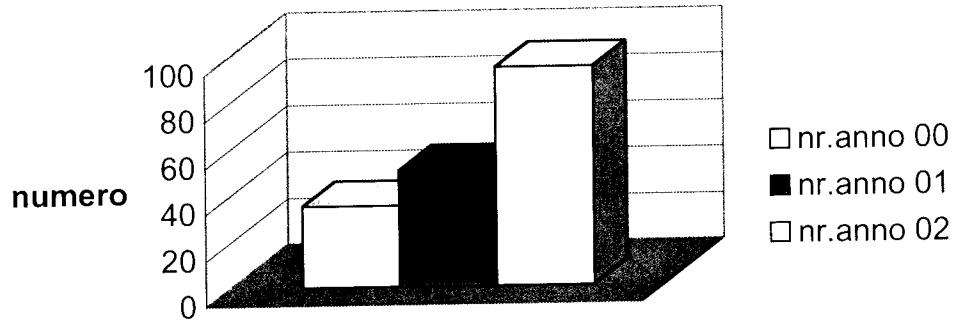
Numero contratti strumentali



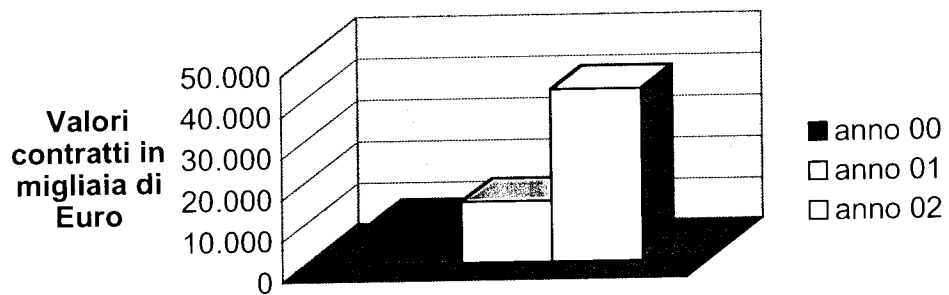
Evoluzione importi contratti strumentali



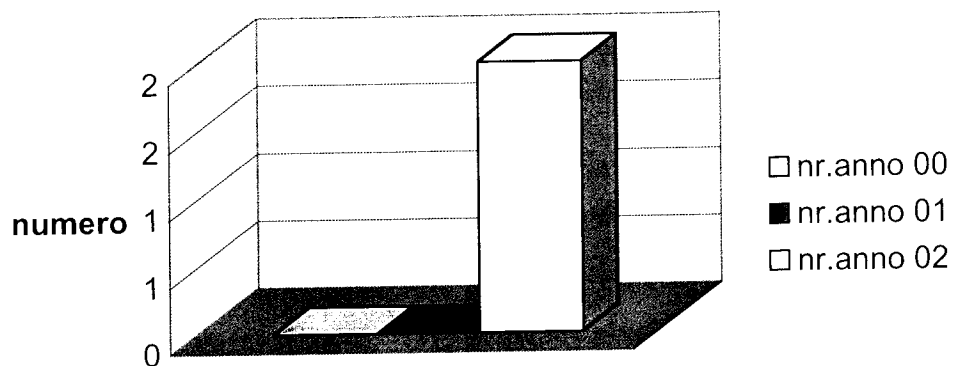
Numero contratti immobiliari



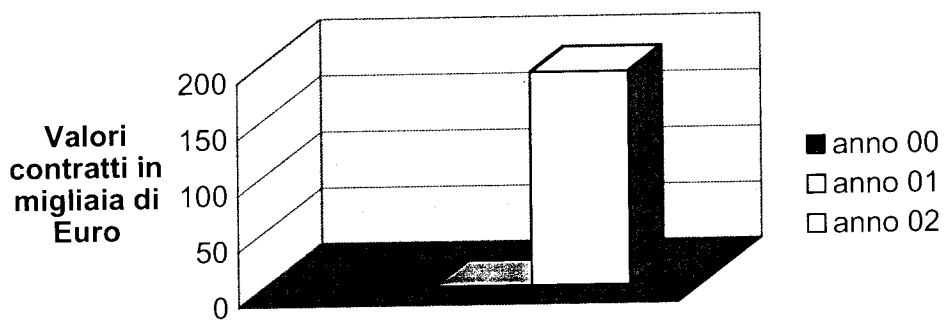
Evoluzione importi contratti immobiliari



Numero contratti navali



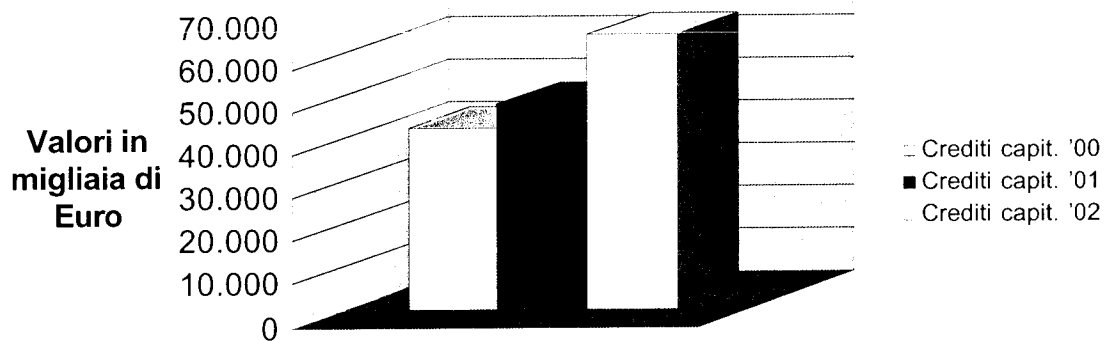
Evoluzione importi contratti navali



CREDITI RESIDUI PER CANONI DA MATURARE IN QUOTA CAPITALE

<i>Valore crediti in linea capitale da piano di ammortamento al netto dei crediti ceduti pro-soluto</i>	<i>Crediti capit. '00</i>	<i>Crediti capit. '01</i>	<i>Crediti capit. '02</i>
	42.647	47.891	64.136

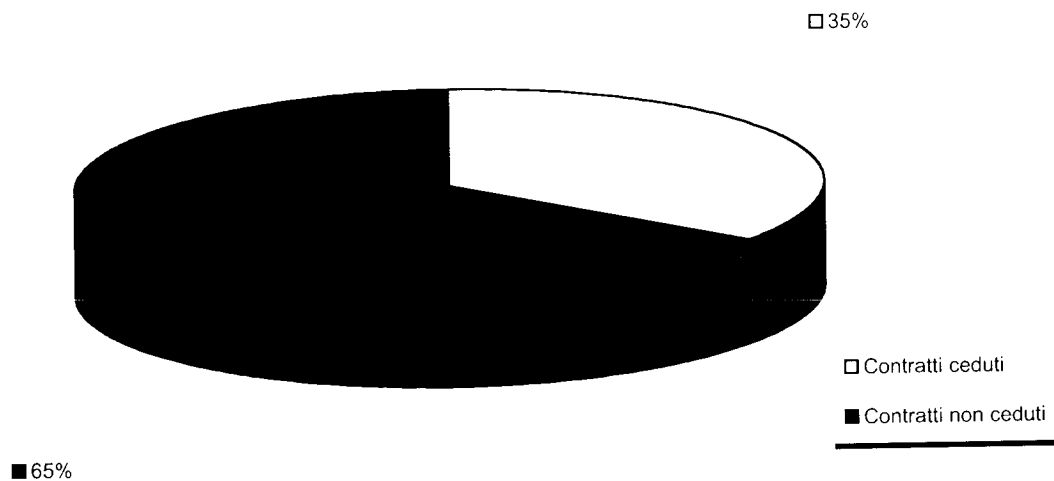
Valore crediti in linea capitale da piano di ammortamento



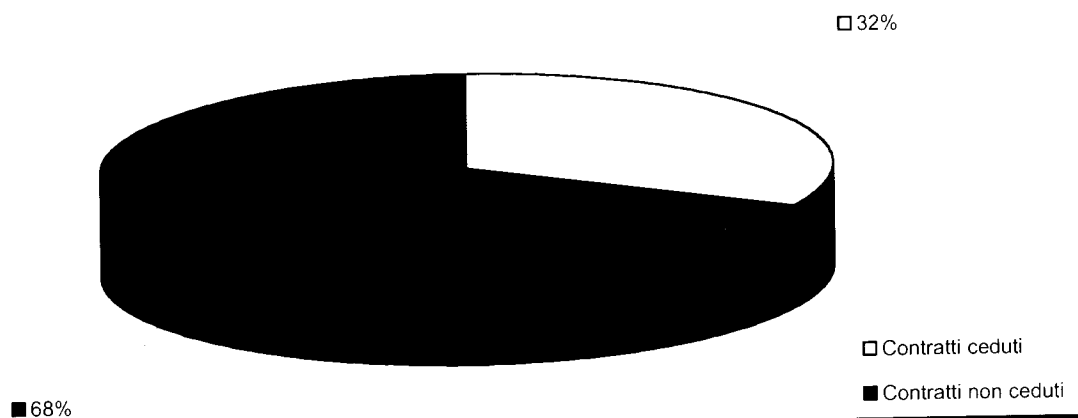
RIPARTIZIONE VALORE CREDITI 2002

	<i>Canoni e riscatti Valore nominale</i>	<i>Canoni e riscatti Quote capitale</i>
<i>Contratti ceduti</i>	41.294.737	30.689.163
<i>Contratti non ceduti</i>	75.484.724	64.135.888

Ripartizione crediti al valore nominale



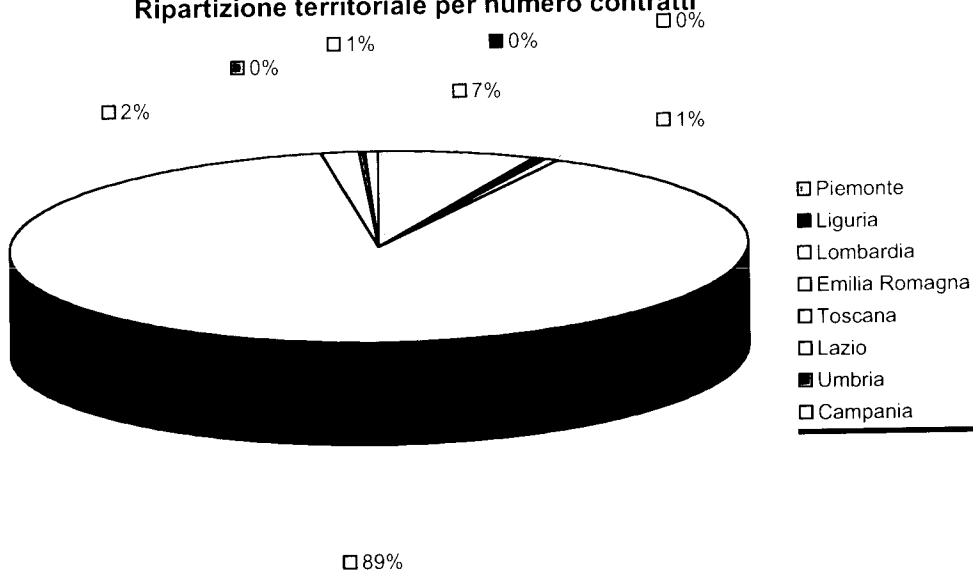
Ripartizione crediti al valore quota capitale



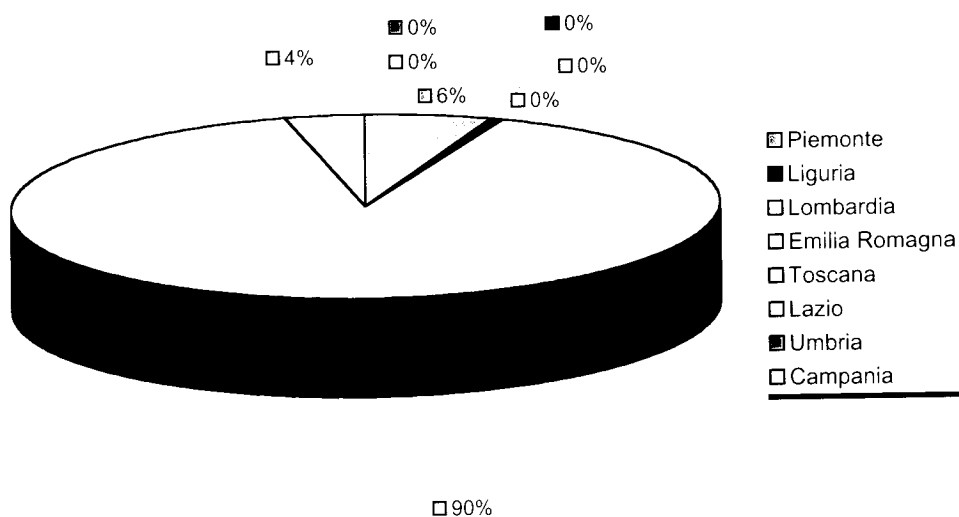
RIPARTIZIONE TERRITORIALE CONTRATTI ANNO 2002

	Numero contratti	Valori Euro
Piemonte	39	3.737.810
Liguria	2	54.900
Lombardia	3	197.692
Emilia Romagna	1	56.294
Toscana	496	56.336.293
Lazio	10	2.229.860
Umbria	1	47.250
Campania	3	36.244

Ripartizione territoriale per numero contratti



Ripartizione territoriale per importo



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2002

Signori Azionisti,
Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 è il decimo bilancio della Società che il Vostro Consiglio di amministrazione ci ha comunicato per i dovuti controlli, unitamente alla Relazione sulla gestione, si compendia nei seguenti valori complessivi:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

- Immobilizzazioni tecniche in leasing	Euro	90.985.078
- Altre attività	Euro	22.094.521
Totale attività	Euro	113.079.599

PASSIVO

- Patrimonio	Euro	1.160.316
- Altre passività	Euro	111.807.236
Totale passività	Euro	112.967.552
- Utile d'esercizio	Euro	112.047
Totale a pareggio	Euro	113.079.599

CONTO ECONOMICO

- RICAVI	Euro	23.790.767
- COSTI	Euro	23.678.720 -
- Utile d'esercizio	Euro	112.047

I valori delle poste attive e passive dello Stato Patrimoniale e quelli dei costi e ricavi del Conto Economico trovano rispondenza nelle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

La relazione degli Amministratori illustra esaurientemente la situazione dell'impresa, l'andamento della gestione e la prevedibile evoluzione della gestione futura, nonché i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Da parte nostra Vi diamo atto di aver partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio e di aver effettuato l'attività di verifica periodica che ci compete, constatando così che l'amministrazione della società si realizza nell'ambito della legge, e che le scritture contabili ed i libri obbligatori risultano regolarmente tenuti.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2002 ed i criteri eseguiti per la sua formazione sono stati da noi esaminati e pertanto possiamo attestare quanto segue:

- che il bilancio è stato compilato nel rispetto delle norme di legge in materia, tenendo conto delle istruzioni della Banca d'Italia;
- che i criteri di valutazione adottati sono in linea con le norme civilistiche;
- che la relazione del bilancio risulta essere conforme alle risultanze contabili della società;
- che la nota integrativa è chiara e completa e consente un'adeguata lettura dei dati relativi allo Stato Patrimoniale, al Conto Economico e spiega esaurientemente i criteri seguiti nella valutazione delle varie categorie di beni e nella determinazione delle rettifiche e accantonamenti;
- che sono stati esposti in maniera comparativa sia i dati patrimoniali che reddituali per rendere possibile con immediatezza il confronto con l'esercizio precedente;
- che la valutazione delle varie componenti è stata fatta con prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- che è stato tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la sua chiusura;
- che i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

Si conferma inoltre che:

- i crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo, al netto dei crediti pro-soluto ceduti nell'esercizio;
- il "Fondo trattamento di fine rapporto" risulta aggiornato delle quote di anzianità maturate nell'esercizio in conformità delle leggi vigenti e del contratto di lavoro;
- le "Immobilizzazioni strumentali" e quelle "tecniche in leasing" sono iscritte in bilancio al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti, ed è continuato l'impiego del metodo finanziario d'ammortamento delle suddette immobilizzazioni tecniche in leasing a partire da quelle consegnate nel periodo d'imposta 1995, mentre per quelle consegnate in tempi antecedenti è continuato l'utilizzo della precedente metodologia di computo degli ammortamenti;
- abbiamo concordato l'iscrizione all'attivo, nella voce "immobilizzazioni immateriali", degli oneri sostenuti nell'esercizio per software, con quote determinate in relazione alla durata della loro utilità per un periodo di tre anni;
- gli ammortamenti delle "Immobilizzazioni strumentali ad uso aziendale" sono stati calcolati in relazione al loro utilizzo e corrispondono alle aliquote consentite dalle norme fiscali vigenti;
- il "Fondo rischi su crediti", è stato istituito negli esercizi precedenti e incrementato nell'esercizio in corso per fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non aventi funzione rettificativa dei crediti iscritti in bilancio al 31/12/2002, in quanto gli stessi sono ritenuti esigibili;

SEZIONE IV - ALTRE INFORMAZIONI

OPERAZIONI IN VALUTA

Nei debiti a breve verso Enti Creditizi è compreso un conto corrente valutario passivo in franchi svizzeri acceso a fronte di un contratto stipulato in pari valuta.

SEZIONE V - GARANZIE ED IMPEGNI

VOCE 20 - IMPEGNI

La voce impegni pari a Euro 4.120.901 è composta da impegni assunti verso fornitori per contratti stipulati non ancora in decorrenza.

SEZIONE VI - CONTI D'ORDINE

Gli importi delle fidejussioni ricevute da banche al 31/12/2002 sono elencati di seguito:

BANCA DI CREDITO COOP.VO DI CAMBIANO SCRL	EURO	32.610.725
BANCA DI CREDITO COOP.VO DI FORNACETTE SCRL	EURO	8.222.284
BANCA DI CREDITO COOP.VO DI CASTAGNETO C.CCI SCRL	EURO	2.964.659
TOTALE BANCHE SOCIE	EURO	43.797.668
BANCA POPOLARE DI LAJATICO	EURO	1.249.651
BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOP. CARRU' SCRL	EURO	4.187.358
BANCA DI CREDITO COOP. DI CAPRANICA SCRL	EURO	284.270
BANCA DI CREDITO COOP. DELLA TUSCIA SCRL	EURO	90.330
TOTALE BANCHE NON SOCIE	EURO	5.811.609
TOTALE GENERALE FIDEJUSSIONI DA BANCHE	EURO	49.609.277

La società ha rinunciato alle fidejussioni prestate a nostro favore per i contratti i cui crediti sono stati ceduti pro-soluto alle banche garanti.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DI CARATTERE FINANZIARIO

Per una migliore informazione di carattere finanziario si riportano qui di seguito gli effetti della metodologia finanziaria sul bilancio

Nel prospetto che segue, viene evidenziato l'effetto sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2002 derivante dall'applicazione del cosiddetto metodo "finanziario", nella valutazione dei beni oggetto di locazione finanziaria.

Per i contratti indicizzati le rettifiche in aumento o in diminuzione dell'importo originario del canone, vengono separatamente registrate ed addebitate od accreditate al cliente senza modificare il piano d'ammortamento originario.

Utile d'esercizio da bilancio patrimoniale	112.047 +	-1
Effetti derivanti dalle applicazioni della metodologia finanziaria per rettifiche di valore bene in locazione finanziaria al 31/12/2002	18.231.905 +	-2
Effetti derivanti dalle applicazioni della metodologia Finanziaria per canoni attivi su beni in locazione finanziaria al 31/12/2002	23.062.408 -	-3
Effetti derivanti dalle applicazioni della metodologia finanziaria interessi attivi su piano di ammortamento	4.804.228 +	-4
	<hr/>	
	46.210.588	

1 Utile d'esercizio

2 Ammortamenti/Minusvalenze leasing

3 Canoni attivi

4 Interessi attivi

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE I - COSTI

VOCE 10 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI

La voce interessi passivi e oneri assimilati ammonta ad Euro 1.961.828 e risulta così determinata:

	Interessi passivi ed oneri assimilati anno 2002	Interessi passivi ed oneri assimilati anno 2001
VERSO ENTI CREDITIZI	1.656.033	1.714.283
VERSO ENTI FINANZIARI	305.570	450.703
ALTRI INTERESSI	225	56
	<u>1.961.828</u>	<u>2.165.042</u>

VOCE 20 - COMMISSIONI PASSIVE

Tale voce pari a Euro 711.862 , risulta così determinata:

	Commissioni passive 2002	Commissioni passive 2001
Costi di intermediazione leasing	711.862	480.393

I costi delle provvigioni relative ai contratti decorsi a partire dal 2000 sono stati imputati completamente nell'esercizio di decorrenza. Le provvigioni relative agli anni 1998 e 1999 sono state imputate in base alla curva degli interessi come negli anni passati.

VOCE 30 - PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

La voce pari a Euro 884.298 rappresenta la quota di competenza di costo dell'esercizio per la cessione dei crediti pro-soluto.

Tale costo è stato imputato nell'esercizio in proporzione alla curva degli interessi.

VOCE 40 - SPESE AMMINISTRATIVE

Tale voce pari a Euro 711.730 è così composta:

	2002	2001
<i>a) Spese per il personale</i>		
Salari e stipendi	186.350	169.794
Oneri sociali	54.862	51.667
Trattamento TFR	13.146	12.777
Fondo di previdenza "ARCA"	3.463	3.421
<i>b) Altre spese amministrative</i>		
Spese per servizi professionali	198.850	54.284
Fitti passivi	28.762	28.447
Pulizia locali	1.472	1.301
Assicurazioni	2.340	2.890
Stampati e cancelleria	15.219	6.994
Postali	20.249	20.071
Telefono	5.009	6.272
Manut.e gestione progr. e macchine	17.347	17.682
Altre spese generali	162.597	132.303
Imposte indirette e tasse	2.064	2.345
	<hr/>	<hr/>
	711.730	510.248

VOCE 50 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

La voce rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali per Euro 18.286.832 , in applicazione delle norme tributarie vigenti, comprende:

* Ammortamenti su beni in Locazione finanziaria	18.233.888
* Ammortamenti su beni ad uso proprio	20.008
* Ammortamenti su oneri pluriennali	32.936

Gli ammortamenti maturati fino alla data di risoluzione, su beni non più in locazione/ritirati in attesa di vendita o rilocazione, sono compresi nella voce ammortamenti su beni in locazione finanziaria come previsto nella risoluzione Ministeriale n. 221/E del 20/11/1997.

VOCE 60 - ALTRI ONERI DI GESTIONE

Tale voce pari a Euro 653.495 , è così composta:

	2002	2001
Altri costi leasing	536.124	1.037.405
Minusvalenze Leasing	117.371	6.392
	<hr/>	<hr/>
	653.495	1.043.797

VOCE 80 - ACCANTONAMENTI AL FONDO RISCHI SU CREDITI

La voce ammonta a Euro 261.450 , rappresenta l'importo accantonato al Fondo rischi su crediti al netto delle svalutazioni analitiche effettuate, ed è destinato a fronteggiare rischi soltanto eventuali.

Accantonamento totale, di cui:	320.509
Svalutazioni analitiche	59.059
	<hr/>
Totale accantonamento a fondi rischi	261.450

VOCE 90 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI

La voce ammonta ad Euro 73.052 ed è così composta:

F.do rischi per interessi di mora	13.993
F.do svalutazione analitico dei crediti	59.059
	<hr/>
	73.052

VOCE 110 - ONERI STRAORDINARI

La voce per Euro 17.889 è rappresentata da:

Sopravvenienze passive	16.794
Imposte IRPEG/IRAP anno precedente	1.095
	<hr/>
	17.889

VOCE 130 - IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Tale voce per Euro 116.284 si riferisce alle imposte correnti conteggiate in relazione alle norme tributarie in vigore sul reddito d'esercizio.

IRPEG a carico dell'esercizio	Euro	78.380
IRAP a carico dell'esercizio	Euro	31.105
Imposte Anticipate	Euro	6.799

VOCE 140 - UTILE D'ESERCIZIO

La voce pari a Euro 112.047 rappresenta il risultato d'esercizio dopo aver accantonato le imposte.

SEZIONE II - RICAVI

VOCE 10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

La voce interessi attivi e proventi assimilati è composta come segue:

	Interessi attivi e proventi assimilati 2002	Interessi attivi e proventi assimilati 2001
DA ENTI CREDITIZI	115	3.743
DA CLIENTELA	35.650	38.997
DA CREDITO IVA	<u>32.021</u>	<u>22.171</u>
	67.786	64.911

VOCE 20 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI

Ammonta a Euro 275 e comprende il dividendo della B.C.C. CAMBIANO per Euro 235, della B.C.C. FORNACETTE per Euro 1 e della B.C.C. CASTAGNETO CARDUCCI per Euro 39.

VOCE 60 - RIPRESE DI VALORE SU IMM.FINANZIARIE

Tale voce pari a Euro 1.982 si riferisce a quote interessi maturate in misura superiore ai canoni di competenza.

VOCE 70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

Tale voce pari a Euro 23.715.000 è così composta:

	2002	2001
Canoni di locazione finanziaria	23.062.408	18.464.514
Commissione leasing	108.903	84.101
Ricavi da penale leasing	65.534	1.096
Indicizzazione	-554.795	-89.054
Altri ricavi leasing	1.032.950	1.353.549
	<u>23.715.000</u>	<u>19.814.206</u>

VOCE 80 - PROVENTI STRAORDINARI

La voce proventi straordinari ammonta a Euro 5.724 si riferisce a sopravvenienze ed ad altri proventi straordinari dell'esercizio.

- i criteri per l'iscrizione in bilancio dei Ratei e dei Risconti, attivi e passivi, sono stati con noi concordati e rispecchiano la competenza temporale.

Esprimiamo pertanto parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2002, nonché alla proposta di destinazione dell'utile netto direttamente alle Riserve.

IL COLLEGIO SINDACALE

DEI BRUNO - Presidente del Collegio Sindacale

POLIDORI ENZO - Sindaco

LOMBARDI ROBERTO - Sindaco