

## BILANCIO 2002

### RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo per l'esame e l'approvazione il bilancio al 31 dicembre 2002 che, come per l'anno precedente, è stato oggetto di revisione e certificazione da parte della PricewaterhouseCoopers SpA.

Di seguito intendiamo fornirVi una breve illustrazione dell'andamento del mercato ed alcuni cenni circa il quadro di riferimento che lo ha caratterizzato.

### ANDAMENTO DEL SETTORE

Il settore della locazione finanziaria ha registrato un'ulteriore crescita, seppure in misura più contenuta rispetto a quella che aveva caratterizzato l'ultimo triennio. L'andamento dei diversi settori di attività rispecchia fedelmente quello delle principali variabili macro-economiche: l'incertezza derivante dalla congiuntura internazionale ha pesato sui consumi delle famiglie relativamente all'acquisto di beni durevoli, quali le autovetture, e sulla scelta delle imprese nel ritardare o ridimensionare i piani d'investimento relativamente all'acquisto di macchinari e mezzi di trasporto. Viceversa, anche se a ritmi più contenuti rispetto agli ultimi esercizi, è proseguito il ciclo positivo degli investimenti industriali in immobili, sostenuto anche dagli incentivi connessi alla cosiddetta Legge "Tremonti bis", che ha contribuito a "vivacizzare" l'attività in particolare nel periodo finale dell'anno.

In ogni caso, la crescita del mercato del leasing in Italia si è confermata, nel suo complesso, superiore alla dinamica degli investimenti, consentendo un ulteriore aumento del coefficiente di penetrazione del leasing sugli investimenti delle imprese.

Le rilevazioni statistiche effettuate da ASSILEA - Associazione Italiana Leasing - evidenziano:

- un incremento del 7% rispetto al 2001 del numero dei contratti stipulati (in totale, oltre 445.000);
- un incremento del 16,8% del valore di acquisto dei beni (in totale, circa 37.560 milioni di Euro).

A livello disaggregato, si sono registrate le seguenti variazioni:

- comparto "autoveicoli": + 9,9% del numero dei contratti e + 15,4% del valore d'acquisto dei beni;
- comparto "strumentale": - 1,7% del numero dei contratti e + 1,2% del valore d'acquisto dei beni;
- comparto "aeronavale": + 154,2% del numero dei contratti e + 60,9% del valore d'acquisto dei beni;
- comparto "immobiliare": + 49,5% del numero dei contratti e + 29,9% del valore d'acquisto dei beni.

A trainare la crescita del mercato italiano del leasing nel 2002 è stato soprattutto il leasing "immobiliare", comparto che, pur non raggiungendo gli incrementi del 2001 (+38,6%), ha registrato la crescita maggiore, sia per numero di contratti che per valore. E' confermato, così, il trend positivo degli ultimi anni dell' "immobiliare" che, con solo il 5,5% del totale del numero dei contratti stipulati, rappresenta il 46% dei volumi in termini di importo. Il leasing su immobili "costruiti" è cresciuto in misura minore (+ 28,6%) rispetto al leasing su immobili "da costruire" (+ 32,2%). Da sottolineare che il perso di quest'ultimo, alla fine del 2002, rappresenta circa il 35,2% del leasing "immobiliare" complessivo.

L'andamento del comparto "strumentale", che evidenzia una flessione nel numero dei contratti ed un modesto incremento nei volumi, è sostanzialmente in linea con quello di settore (investimenti fissi lordi in macchinari ed attrezzature): quest'ultimo, come già detto in precedenza, rappresenta l'area di attività più colpita dall'incertezza dello scenario macroeconomico e dall'acuirsi delle fasi recessive.

Sempre positiva la crescita del comparto "autoveicoli", nonostante il progressivo diffondersi del noleggio di lunga durata.

Per quanto poco significativo in termini relativi, stante la marginale incidenza dello stesso sui volumi complessivi, è stato positivo anche l'andamento del comparto "aeronavale", peraltro non "influenzato" da operazioni straordinarie, come comprovato dall'incremento percentuale a tre cifre del numero di operazioni stipulate. Lo sviluppo di questo comparto va indubbiamente ricondotto alle opportunità consentite dalla nuova

normativa fiscale relativa alla “nautica da diporto”.

Con questi risultati il mercato italiano della locazione finanziaria si dovrebbe confermare, a livello europeo, al terzo posto dopo la Germania e il Regno Unito e registrare uno dei più alti tassi di penetrazione europei sugli investimenti. Il radicamento del *leasing* nel tessuto produttivo italiano d'altra parte non lascia più dubbi ed è dimostrato dal confronto con due indicatori macroeconomici: il coefficiente di penetrazione sugli investimenti fissi lordi del Paese ormai supera il 20% annuo e la sua incidenza sui finanziamenti bancari a medio-lungo termine è superiore al 34%.

Fra i fattori che hanno favorito la crescita del mercato del leasing va evidenziato:

- la flessibilità dello strumento, la rapidità e la qualità del servizio;
- il crescente interesse verso il leasing anche da parte di aziende medio-grandi;
- l'effetto di sostituzione rispetto ai tradizionali finanziamenti bancari a medio termine, che infatti evidenziano una dinamica più contenuta;
- la tendenza di molte banche a privilegiare il ricavo da servizi (percezione di una commissione sull'operazione di leasing presentata);
- il *pricing* dell'operazione che, in funzione di una competizione ancora molto accesa sul versante dell'offerta, la rende particolarmente conveniente per gli utilizzatori.

Anche se non è ancora stata varata l'attesa normativa per definire e regolamentare il contratto di leasing, nel 2002 si è realizzato un ulteriore consolidamento del leasing nelle sue varie forme. In particolare, il complesso dei provvedimenti emanati nel corso dell'esercizio decorso – pur non di particolare rilievo – ha confermato la stabilizzazione della cornice normativa e fiscale del leasing, fondata sul pieno riconoscimento da parte del legislatore della funzione del leasing, come strumento di finanziamento e di sostegno di tutti i comparti imprenditoriali e professionali.

Prima di passare ad illustrare i principali fatti di gestione della Società, desideriamo esprimere il nostro ringraziamento alla Banca d'Italia, ad ASSILEA – Associazione Italiana Leasing e alla B.E.I. – Banca Europea per gli investimenti, per il sostegno fornito, ciascuno nell'ambito delle proprie competenze, per l'ulteriore affermazione della locazione finanziaria nel nostro Paese.

## **ANDAMENTO DELLA SOCIETA'**

### **Gestione commerciale**

La Società ha conseguito ottimi risultati, notevolmente superiori alla media nazionale e ciò ha consentito di aumentare la quota di mercato (1,76% contro l'1,51% del 2001).

Così, dopo un 2001 già ricco di soddisfazioni, i risultati dell'esercizio 2002 hanno permesso alla Società di raggiungere il 19° posto nella speciale classifica Assilea, ponendosi – in dettaglio – al 16° posto nel settore “immobiliare” (certamente il più dinamico del mercato ma che richiede una profonda esperienza e spiccata professionalità), al 19° nel comparto “strumentale”, al 14° nell' “aeronavale” e il 32° in quello degli “autoveicoli”, comparto nel quale peraltro sono attivi operatori specializzati (monoprodotto o società *captive*) con rilevanti quote di mercato.

Va peraltro sottolineato che la politica commerciale della Società è rimasta sempre improntata, in sintonia con gli indirizzi della Capogruppo, ad ottimizzare l'equilibrio tra le diverse variabili strategiche, puntando soprattutto al presidio del rischio e alla tutela della redditività; questa linea persegue l'obiettivo di garantire alla Società un equilibrio economico nel tempo.

I volumi di attività sono sintetizzati nella seguente tabella (i valori sono espressi in migliaia di Euro):

	2000		2001		2002	
	Valori	Variaz. % su a.p.	Valori	Variaz. % su a.p.	Valori	Variaz. % su a.p.
<b>Contratti stipulati</b>						
. numero	2.841	+2,0	3.311	+16,5	4.163	+25,7
. importo	343.022	+31,5	486.810	+41,9	662.731	+36,1
<b>Canoni di locazione</b>	190.398	+21,0	239.801	+25,9	308.934	+28,8
<b>Contratti in essere</b>						
. numero	8.828	+7,4	9.662	+9,4	11.292	+16,9
. importo (al valore di acquisto dei beni, Comprensivo del "costruendo")	947.311	+26,5	1.295.545	+36,8	1.833.875	+41,5

Nel prospetto che segue sono invece riportati i dati relativi ai contratti stipulati nell'anno, ripartiti per "prodotto":

	2002			
	Numero	Variaz. % su a.p.	Importo	Variaz. % su a.p.
Automobilistico	1.874	+14,9	57.392	+20,3
Strumentale	1.614	+17,9	150.053	+13,0
Navale	29		11.343	
<b>Totale "mobiliare"</b>	3.517	+17,2	218.788	+21,2
<b>"immobiliare"</b>	646	+107,7	443.943	+44,9
<b>Totale generale</b>	4.163	+25,7	662.731	+36,1

Rafforzando il trend positivo già manifestato nel biennio precedente, la miglior *performance* si è avuta nel comparto "immobiliare", che ha rappresentato il principale mercato della Società con volumi pari al 67% del globale. Tra i fattori che hanno maggiormente influito sui positivi risultati del comparto, oltre alla dinamica favorevole degli investimenti nel settore (più vivace rispetto agli altri), va segnalata la particolare attenzione che la Società riserva a questo comparto, attenzione che risponde alla ricerca della maggior stabilità degli impieghi e tiene conto, inoltre, del solido riferimento che il "bene garanzia" rappresenta. Non va infine sottaciuto l'elevato livello di professionalità e specializzazione conseguito dalla Società nello specifico settore.

Relativamente al comparto del cosiddetto "leasing costruendo", segnaliamo:

- la stipula di contratti per un importo di oltre 205 milioni di Euro, con un incremento del 108,4% rispetto al 2001;
- la presenza, a fine anno, di n. 206 "cantieri aperti" per investimenti complessivi presunti pari a circa 245 milioni di Euro.

Nell'ambito del settore "mobiliare", più che soddisfacente lo sviluppo conseguito sia nel comparto "automobilistico", sia nel comparto dei "beni strumentali", che registrano positive e significative variazioni percentuali, largamente superiori a quelle registrate dal "Sistema".

Segnaliamo, infine, il soddisfacente risultato conseguito nel comparto "navale", frutto esclusivamente di operazioni aventi ad oggetto unità da diporto, la cui operatività è iniziata nel corso dell'esercizio.

Le quote di mercato per singolo comparto si sono così attestate:

- al 2,56% (2,30% nel 2001) per l' "immobiliare";
- al 1,28% (1,15% nel 2001) per lo "strumentale";
- al 0,72% (0,68% nel 2001) per l' "automobilistico";
- al 2,16% per il "navale".

Significativo è il dato relativo alla provenienza dei contratti che, per circa il 90%, risulta realizzato dalla rete di vendita di Credembanca e delle altre Banche del Gruppo. Questo risultato conferma la forte integrazione dell'attività della Società con quella della Controllante e la proficua collaborazione con la sua rete commerciale, collaborazione che anche nel futuro verrà alimentata sia attraverso corsi di formazione e aggiornamento sul prodotto, sia garantendo la massima disponibilità e assistenza a tutte le dipendenze.

La restante parte è dovuta all'attività "diretta" della struttura commerciale della Società e a quella prodotta da intermediari convenzionati di elevata professionalità e comprovata affidabilità.

La distribuzione percentuale del valore dei beni tra i diversi settori economici di appartenenza dei clienti utilizzatori è risultata la seguente :

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Amministrazione pubblica	-	-
Sistema bancario e finanziario	1,45	0,20
Famiglie consumatrici	-	1,29
Estrazione e lavorazione di metalli	1,20	1,64
Estrazione e lavorazione materiali da costruzione, ceramica e vetro	7,94	2,44
Prodotti chimici e farmaceutici	1,77	1,81
Produzione di utensili e prodotti metallici	10,73	7,82
Produzione di macchine agricole e industriali	11,77	13,32
Produzione di materiale e forniture elettriche	3,48	4,23
Produzione di mezzi di trasporto	2,10	1,57
Prodotti alimentari, bevande	3,63	2,09
Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	4,41	4,20
Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	3,20	2,81
Prodotti in gomma ed in plastica	2,45	2,73
Edilizia e opere pubbliche	8,22	10,37
Servizi del commercio (ingrosso e dettaglio)	9,40	15,62
Servizi dei trasporti interni, marittimi ed aerei	5,39	5,37
Altri servizi destinabili alla vendita	18,18	15,48
Altri	4,68	7,01
	100,0	100,0

La suddivisione per fasce d'importo dei contratti stipulati è risultata invece la seguente:

	2002			
	Numero	Incidenza %	Importo	Incidenza %
inferiori a 25 mila	1.562	37,5	25.323	3,8
da 25 mila a 50 mila	986	23,7	33.832	5,1
da 50 mila a 150 mila	852	20,5	74.972	11,3
da 150 mila a 250 mila	241	5,8	46.934	7,1
da 250 mila a 500 mila	238	5,7	83.052	12,5
superiori a 500 mila	284	6,8	398.618	60,2
	4.163	100	662.731	100

L'importo medio per contratto è aumentato da 147.000 Euro agli attuali 159.000; il dato medio del "Sistema" è di circa 84.000 Euro.

L'analisi della ripartizione dell'attività per area geografica evidenzia una caratterizzazione territoriale della Società "coerente" con l'articolazione distributiva del Gruppo Bancario di appartenenza.

Accanto alla tradizionale concentrazione dell'attività in Emilia Romagna e Lombardia, regioni nelle quali è stato perfezionato rispettivamente il 50% ed il 18,8% dei contratti, emergono, per volumi di attività, i poli territoriali Lazio/Campania (10%), Veneto (6,3%), Sicilia/Puglia/Calabria (5,3%), Toscana (3,6%).

Nella regione di "tradizionale radicamento", l'Emilia Romagna, la Società detiene una primaria quota di mercato che stimiamo in circa il 7%.

I beni di proprietà concessi in leasing ammontano a 1.647 milioni di Euro contro i 1.205 milioni al 31.12.2001. L'importo complessivo degli "impieghi" (incluso il "costruendo") ammonta invece a 1.190 milioni di Euro con una variazione in aumento del 43,9% rispetto all'esercizio precedente, così suddiviso per settore merceologico: 75 milioni (+ 30,3%) per il settore automobilistico, 270 milioni (+ 21,2%) per il settore strumentale, 6 milioni per il settore navale e 839 milioni (+ 53,5%) per il settore immobiliare.

### Gestione rischi su crediti

La consueta classificazione interna degli impieghi "vivi" per grado di rischio fornisce i seguenti riscontri:

posizioni		di cui *	
		beni "A"	Beni "B"
N1 – di massima affidabilità	17,4	1,6	15,8
N2 – senza anomalie	21,9	1,7	20,2
N3 – con rischio "nella norma"	14,7	1,4	13,3
N4 – a rischio moderato	27,9	2,8	25,1
N0 – in attesa di prima classificazione	9,8	1,0	8,8
S – segnalate	6,3	0,8	5,5
SS – sorvegliate	1,6	0,4	1,2
R- in corso di rientro	0,4	0	0,4
	100,0	9,7	90,3

\* beni "A": medio/bassa "fungibilità"; beni "B": - medio/alta; "fungibilità"

Anche nel trascorso esercizio la Società ha ulteriormente sviluppato l'attività pur rimanendo fedele ai propri, consolidati, principi ispiratori della politica di assunzione dei rischi, orientata al rispetto di rigorosi criteri di prudenza, frazionamento e diversificazione e privilegiando i settori più sani e dinamici dell'economia. L'indiscussa professionalità di tutte le funzioni alle quali è affidata l'attività di valutazione del merito creditizio dei potenziali clienti, la verifica scrupolosa delle caratteristiche di fungibilità dei beni da locare, unitamente alla efficace e tempestiva attività di gestione delle posizioni "problematiche", consentono di registrare un ulteriore miglioramento del rapporto tra le "sofferenze e incagli netti" e gli "impieghi netti" (totale crediti impliciti netti), che si è attestato allo 0,08% (0,11% al 31.12.2001).

Le rettifiche di valore su crediti, al netto delle riprese, imputate nell'esercizio rappresentano lo 0,02% degli impieghi lordi (0,03% al 31.12.2001).

Nel processo di gestione delle insolvenze, l'entrata di una posizione nello stato di contenzioso determina immediatamente un esame analitico per determinare l'entità degli accantonamenti o svalutazioni che possano risultare coerenti con le caratteristiche che essa evidenzia. Come regola aziendale, gli accantonamenti vengono calcolati in maniera tale da assicurare la copertura totale delle posizioni a contenzioso al netto della percentuale di recupero attribuibile alle diverse posizioni, basandosi anche sulle risultanze gestionali degli anni precedenti per posizioni analoghe per tipologia di prodotto e di clientela. Nella valutazione delle posizioni viene operata la distinzione tra credito esplicito e credito implicito; nella valutazione del primo, si tiene conto della capacità di rimborso ancora attribuibile al debitore, mentre a copertura del secondo viene imputato il realizzo ragionevolmente attribuibile, sulla base dell'esperienza maturata, sul bene oggetto di leasing.

Si è inoltre confermata l'oculata politica di accantonamenti seguita negli ultimi anni per mettere al riparo la

Società dagli effetti negativi di eventuali futuri andamenti sfavorevoli della congiuntura economica.

## Risorse umane

Presentiamo un sintetico quadro sull'evoluzione registrata negli ultimi anni:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Composizione personale a fine periodo	49	57	64
Occupazione media	47	53	58
Età media del personale	anni 36	37	37
Anzianità media di servizio	anni 7,2	7,1	6,9

I dati riferiti al 2002 tengono conto del personale (9 unità) "comandato" da Credembanca a prestare servizio presso la Società, e comprendono 4 risorse con attività lavorativa "part-time".

L'incremento dell'organico è dovuto principalmente all'assunzione di personale da adibire al potenziamento di strutture centrali, necessario per fronteggiare l'incremento dei volumi di attività e le crescenti "complessità" gestionali e, in parte, al settore commerciale per sostenere la rete nello sviluppo produttivo.

Il personale è ripartito in pari misura tra le filiali della Società e gli uffici centrali.

La produttività media pro-capite – calcolata come rapporto tra capitale medio impiegato e numero medio di dipendenti nell'anno – è passata da 13,4 milioni di euro dell'esercizio 2001 agli attuali 16,6 milioni di euro.

In tema di gestione e sviluppo delle risorse umane, anche nel 2002 è stato attuato un intenso programma di formazione, mediante la partecipazione del personale a "corsi di base" e specialistici, sia presso ScuolaCredem, sia presso primarie istituzioni esterne. L'aggiornamento e la formazione ha riguardato sia lo specifico settore di attività della Società sia, in via più generale, la materia commerciale, amministrativa, fiscale e giuridica.

E' inoltre proseguita l'attività di interscambio di personale con la Controllante finalizzata a diffondere "cultura di gruppo", ad offrire opportunità di crescita professionale e, comunque, utile alle sinergie di gruppo.

## Organizzazione

Per Credemleasing, come per ogni altro intermediario finanziario, l'adeguatezza del sistema informativo rappresenta sempre di più fattore competitivo determinante. Il sistema informativo deve essere in grado di supportare tempestivamente la continua variazione delle normative ed "accompagnare" efficacemente l'evoluzione permanente del "prodotto" ed i cambiamenti organizzativi del modello aziendale.

Il nuovo "pacchetto applicativo", installato alla fine del 2001, è stato oggetto di una intensa attività di messa a punto e "personalizzazione" di alcune procedure e di costante sviluppo e manutenzione, mirata soprattutto al miglioramento dei sistemi gestionali, procedurali e contabili.

Non sottovalutiamo la rilevante entità degli investimenti effettuati nella convinzione che essi costituiscano un decisivo fattore di successo: non vi è infatti oggi strategia di impresa che possa prescindere da importantissime implicazioni di carattere informatico.

Il "service" informatico è tuttora affidato ad Istiservice SpA di Milano.

Per conseguire utili sinergie individuabili nell'appartenenza della Società al "Gruppo Credito Emiliano - Credem" e al fine di fruire di strutture e competenze specifiche, continuano ad essere affidate alla Controllante le seguenti attività:

- l'amministrazione contabile, fiscale;
- il presidio dell'attività di erogazione del credito;
- la gestione della "tesoreria".

La funzione di Auditing Interno è invece attribuita al Servizio AUDIT della Capogruppo Credemholding SpA che,

nel corso dell'esercizio, ha effettuato alcune verifiche che hanno interessato le seguenti aree: credito, amministrazione contabile, adempimenti societari, informatica. Nel corso dell'esercizio è stata ulteriormente migliorata l'attività di mappatura dei rischi, connessi alle varie fasi dei processi aziendali, al fine di verificare l'efficacia e l'adeguatezza dei relativi presidi e controlli di linea. Tutto ciò sempre in stretta collaborazione con la funzione Internal Auditing della Capogruppo.

Per tutti i servizi ricevuti, la Società riconosce, ai diversi fornitori, corrispettivi allineati ai valori di mercato.

Circa l'articolazione territoriale, segnaliamo l'apertura di "punti vendita" a Padova, a Vicenza e a Bologna (quest'ultimo con l'accorpamento del "punto vendita" di Casalecchio di Reno), operativi rispettivamente dal mese di marzo, di agosto e di novembre.

L'attività di ricerca e sviluppo, per il 2003, sarà principalmente focalizzata sulle seguenti iniziative:

- realizzazione di un progetto "organizzativo/informatico" basato sulla tecnologia "web", volto a consentire alla rete Credembanca di acquisire e perfezionare in autonomia operazioni di leasing mobiliare e automobilistico con caratteristiche standard, di importo contenuto;
- sviluppo di nuovi prodotti nell'area del *leasing ai privati* e del *noleggio a lungo termine (renting)* di autovetture.

Relativamente al primo, settore trascurato da questo importante strumento finanziario, si ritiene sussistano notevoli margini di profittabilità.

Con riguardo al secondo, da molti ritenuto il prodotto destinato a sostituire gradualmente il tradizionale *leasing finanziario*, è stato instaurato un accordo di cooperazione con un primario partner dotato di specifico know-how, del quale Credemleasing si avvarrà per offrire tale servizio alla propria clientela, in particolare a quella rappresentata dalle piccole e medie imprese e dal vasto settore dei professionisti, da sempre molto attenti ai prodotti innovativi;

- evoluzione del sito Internet della Società, che consentirà di trasformarlo da una semplice "vetrina" virtuale ad un mezzo di comunicazione utile alla clientela per interagire con la Società;
- rivisitazione del sistema di "controllo di gestione", per sfruttarne le potenzialità continuamente ampliate dall'informatica, in particolare rinnovando radicalmente l'analisi dei costi per passare dalla "fatturazione" interna parziale a tecniche decisamente improntate al *full costing*. Lo scopo è quello di migliorare le valutazioni economiche riguardanti processi, prodotti, canali di vendita e clienti: ciò consentirà di tenere costantemente controllati i risultati della politica di sviluppo territoriale, anche per poter ispirare "a ragion veduta" le decisioni future;
- revisione della modulistica, progetto che ha come obiettivi principali:
  - l'aumento della produttività aziendale (attraverso la razionalizzazione sia della modulistica sia del suo uso e la revisione dei processi organizzativi stimolata da tale razionalizzazione);
  - il miglioramento del livello estetico e della chiarezza della modulistica stessa;
- ampliamento della rete commerciale con l'apertura di nuovi "punti vendita" e con l'acquisizione di nuovi agenti; ciò al fine di presidiare maggiormente il territorio nel quale la Società già opera ed estendere a nuove aree geografiche la propria sfera di influenza.

Segnaliamo, infine, che nel corso del primo semestre 2003 troverà realizzazione il progetto di ampliamento e ristrutturazione dell'immobile di proprietà che ospita la Direzione e gli Uffici Centrali della Società. L'intervento consentirà di ampliare il numero dei posti di lavoro, coerentemente con i progetti di sviluppo della Società, di incrementare il valore dell'immobile e di riqualificare l'ambiente di lavoro.

## **Gestione economica**

In un contesto confermatosi particolarmente competitivo, la redditività complessiva è risultata particolarmente positiva.

La gestione caratteristica della Società ha evidenziato un incremento, rispetto all'esercizio precedente, del risultato lordo di gestione del 54,06% (10.628 migliaia di Euro rispetto alle 6.899 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001). Tra i fattori gestionali che hanno influito su tale risultato evidenziamo:

- l'incremento del margine finanziario del 48,76%, principalmente riconducibile alla crescita degli impieghi produttivi ed alla applicazione - sulla nuova produzione - di *spreads* unitari più remunerativi;
- il limitato incremento dei costi di struttura, nonostante la notevole crescita dei volumi gestiti;

- l'incremento di componenti di ricavo da "servizi", rappresentate principalmente dai rimborsi di spese di istruttoria.

Il risultato economico - al netto delle svalutazioni dei crediti, dell'accantonamento al fondo rischi su crediti (voce 90) stanziato nella misura massima consentita esclusivamente per beneficiare delle convenienti opportunità fiscali (5.256 migliaia di Euro contro le 3.625 migliaia di Euro del 2001) e delle imposte d'esercizio - ammonta a 2.561 migliaia di Euro (1.661 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001).

Il ROE della Società, calcolato applicando la "metodologia finanziaria", si attesta al 16,4% (10,6% nel 2001).

Forniamo di seguito il conto economico gestionale "riclassificato" (i valori sono espressi in migliaia di euro):

	2001	2002	variaz.% su a.p.
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>6.899</b>	<b>10.628</b>	<b>+54,06</b>
Oneri e proventi diversi	61	-148	-342,63
Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese:	-285	-230	-19,30
<b>Risultato finanziario lordo</b>	<b>6.675</b>	<b>10.250</b>	<b>+53,56</b>
Accantonamento a fondo rischi su crediti	-3.625	-5.256	+45,00
- a copertura decremento Riserva Finanziaria	-315	0	-100,00
- altro	-3.310	-5.256	+58,80
<b>Risultato finanziario ante imposte</b>	<b>3.050</b>	<b>4.994</b>	<b>+63,74</b>
Effetto imposte	-1.389	-2.433	+75,17
<b>Risultato netto finanziario</b>	<b>1.661</b>	<b>2.561</b>	<b>+54,19</b>

#### Altre notizie

Segnaliamo che la Società ha intrattenuto rapporti con la Controllante e con altre società del "gruppo", sia relativamente a finanziamenti ricevuti sia per reciproche prestazioni di servizi. Le risultanze patrimoniali e reddituali di tali rapporti sono analiticamente esposte nella Nota Integrativa, rispettivamente nelle sezioni "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attività e passività verso imprese del gruppo" e "Informazioni sul Conto Economico - Rapporti reddituali intercorsi nel periodo con le imprese del gruppo".

#### Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Nessun fatto di rilievo, tale da modificare la situazione economica e patrimoniale della Società, si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il perdurare delle incertezze politico-economiche sul fronte internazionale rende necessariamente più debole il grado di affidabilità di ogni previsione.

Al di là della prevedibile contrazione che gli investimenti subiranno nei primi mesi del 2003, sia per il venir meno degli incentivi offerti dalla cosiddetta Legge "Tremonti-bis", sia per l'effetto "anticipatorio" al 2002 (ancora una volta riconducibile alla citata Legge) subito da parte degli investimenti originariamente pianificati per il nuovo anno, il quadro che si può delineare con le informazioni disponibili non è incoraggiante.

Relativamente agli investimenti in macchinari e mezzi di trasporto, recenti inchieste condotte dalla Banca d'Italia (su un campione di imprese industriali e dei servizi) e dall'Isae (presso le imprese industriali) mettono in luce l'intenzione delle imprese di non aumentare la spesa per investimenti nel 2003 alla luce sia delle incertezze sul ciclo economico che dell'esistenza di margini di capacità inutilizzata. Le previsioni prospettano una ripresa, e a ritmi sostenuti, di questa componente della domanda a partire dal secondo semestre dell'anno, nell'ipotesi che il clima di incertezza si attenui nei prossimi mesi favorendo il miglioramento della fiducia degli operatori e l'avvio di una più netta ripresa dell'attività economica internazionale. In tal modo le prospettive riguardanti la domanda e i profitti migliorerebbero consentendo la ripresa degli investimenti in un quadro caratterizzato da bassi tassi di interesse.

Più moderata che in passato è prevista la crescita degli investimenti in costruzioni. In particolare, per la componente non residenziale privata non ci si aspetta una ripresa, sia pur modesta, prima del 2004; ciò sarebbe il riflesso della ripresa degli investimenti in macchinari e impianti. La componente più dinamica degli investimenti in costruzioni sarebbe quindi quella pubblica, come peraltro messo in luce in passato, con incrementi nell'ordine del 3% l'anno in termini reali.

In questo scenario i risultati commerciali della Società per il 2003 sono attesi in linea con l'evoluzione del settore, continuando a perseguire una ferma politica di riqualificazione dei prezzi, che ha portato gli *spreads* praticati nel 2002 ad un miglioramento medio del 13% rispetto all'esercizio precedente.

Per ottenere tali risultati sarà senz'altro di supporto lo sviluppo della rete commerciale e le sinergie con la Banca controllante e le altre Banche del Gruppo, verso le quali è in atto un programma di continuo miglioramento delle strategie di *cross-selling*.

I risultati commerciali del primo bimestre 2003, rispetto al precedente periodo dell'esercizio trascorso, registrano una flessione sia nel numero dei contratti stipulati sia a livello di importo, come d'altronde era prevedibile per le motivazioni in precedenza riportate.

Signori Azionisti,

nell'invitarVi ad approvare il bilancio, proponiamo la destinazione dell'utile di esercizio di euro 2.560.564 come segue:

• alla "riserva legale", quale quota fissata dallo statuto	130.564
• agli Azionisti, in ragione di euro 486 per ciascuna delle 5.000 azioni	<u>2.430.000</u>
	2.560.564

I dividendi distribuiti usufruiranno del credito di imposta pieno di cui all'articolo 14 DPR 917/1986.

Il Consiglio di Amministrazione

Reggio Emilia, 24 marzo 2003

## STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	2002	2001
10.	Cassa e disponibilità	128.063	552.105
20.	Crediti verso enti creditizi:	239.929	456.861
	a) <i>a vista</i>	3.311	18.260
	b) <i>altri crediti</i>	236.618	438.601
30.	Crediti verso enti finanziari	43.716.885	18.662.788
	b) <i>altri crediti</i>	43.716.885	18.662.788
40.	Crediti verso clientela	17.584.597	11.027.692
70.	Partecipazioni	26.969	26.969
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	80.051	80.051
90.	Immobilizzazioni immateriali	427.211	582.427
	di cui: - <i>costi di impianto</i>	22.027	40.248
100.	Immobilizzazioni materiali	1.224.342.446	846.991.190
	di cui: - <i>beni dati in locazione finanziaria</i>	1.027.329.773	740.001.111
	- <i>beni in attesa di locazione finanziaria</i>	196.179.891	106.124.547
130.	Altre attività	35.020.783	28.566.072
140.	Ratei e risconti attivi:	28.073.438	22.921.880
	a) <i>ratei attivi</i>	25.006.127	20.522.070
	b) <i>risconti attivi</i>	3.067.311	2.399.810
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.349.640.372</b>	<b>929.868.035</b>

	PASSIVO	2002	2001
10.	Debiti verso enti creditizi:	940.631.589	746.406.454
	a) a vista	63.571.382	62.961.628
	b) a termine o con preavviso	877.060.207	683.444.826
20.	Debiti verso enti finanziari:	52.890.633	22.258.201
	a) a vista	0	174
	b) a termine o con preavviso	52.890.633	22.258.027
30.	Debiti verso clientela:	219.667.997	64.882.364
	a) a vista	147.022	1.493.833
	b) a termine o con preavviso	219.520.975	63.388.531
50.	Altre passività	93.166.050	59.806.165
60.	Ratei e risconti passivi:	2.175.961	2.089.634
	a) ratei passivi	1.987.145	1.369.896
	b) risconti passivi	188.816	719.738
70.	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	803.575	701.060
80.	Fondi per rischi ed oneri:	4.033.468	3.395.114
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	92.436	92.345
	b) fondi imposte e tasse	2.478.176	1.782.619
	c) altri fondi	1.462.856	1.520.150
90.	Fondi rischi su crediti	12.964.011	7.707.519
110.	Passività subordinate	5.164.569	5.164.569
120.	Capitale	12.910.000	12.910.000
140.	Riserve:	2.227.275	2.125.859
	a) riserva legale	1.316.312	1.217.491
	d) altre riserve	910.963	908.368
150.	Riserve di rivalutazione	444.680	444.680
170.	Utile d'esercizio	2.560.564	1.976.416
	<b>Totale del passivo</b>	<b>1.349.640.372</b>	<b>929.868.035</b>

	GARANZIE E IMPEGNI	2002	2001
20.	Impegni	93.137.468	88.721.634

**CONTO ECONOMICO**

	COSTI	2002	2001
10.	Interessi passivi e oneri assimilati	32.348.167	30.242.533
20.	Commissioni passive	880.777	707.261
40.	Spese amministrative:	6.073.956	5.313.693
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>3.526.097</i>	<i>2.884.351</i>
	<i>di cui: - salari e stipendi</i>	<i>2.356.201</i>	<i>2.133.652</i>
	<i>- oneri sociali</i>	<i>710.437</i>	<i>584.779</i>
	<i>- trattamento di fine rapporto</i>	<i>171.230</i>	<i>142.161</i>
	<i>- trattamento di quiescenza</i>	<i>6.500</i>	<i>23.759</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>2.547.859</i>	<i>2.429.342</i>
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	261.282.506	198.032.735
	<i>di cui: - su beni dati in locazione finanziaria</i>	<i>260.617.898</i>	<i>197.470.691</i>
60.	Altri oneri di gestione	1.977.969	1.588.439
	<i>di cui: - oneri per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	<i>310.457</i>	<i>539.316</i>
70.	Accantonamento ai fondi rischi ed oneri	0	196.418
80.	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	5.256.492	3.625.411
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	279.027	335.446
110.	Oneri straordinari	267.353	120.011
130.	Imposte sul reddito d'esercizio	2.432.817	1.621.021
140.	Utile d'esercizio	2.560.564	1.976.416
	<b>Totale costi</b>	<b>313.359.628</b>	<b>243.759.384</b>

	RICAVI	2002	2001
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	878.543	601.736
20.	Dividendi e altri proventi:	10.594	14.440
	<i>b) su partecipazioni</i>	-	-
	<i>c) su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	10.594	14.440
30.	Commissioni attive	12.500	13.152
50.	Riprese di valore su crediti	49.598	54.771
70.	Altri proventi di gestione	312.223.440	242.894.883
	<i>di cui: - canoni attivi per beni in locazione finanziaria</i>	308.934.463	239.801.232
	<i>- proventi per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	707.831	1.023.242
80.	Proventi straordinari	184.953	180.402
	<b>Totale ricavi</b>	<b>313.359.628</b>	<b>243.759.384</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, corredato dalla relazione sull'andamento della gestione, così come previsto dal Decreto Legislativo n. 87/1992 che ha disciplinato in attuazione di una Direttiva CEE i conti annuali e consolidati degli enti creditizi e degli altri istituti finanziari.

La nota integrativa, espressa all'unità di euro, 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 luglio 1992. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Pertanto, alla presente nota integrativa sono allegati i seguenti documenti:

- Conto economico riclassificato;
- Stato Patrimoniale finanziario;
- Conto Economico finanziario;
- Rendiconto Finanziario;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- Prospetto del Patrimonio di Vigilanza;

Per tutte le informazioni non comprese nel presente documento, si rimanda alla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione dalla società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A.

L'incarico per il triennio 2002/2004, deliberato dall'Assemblea dei Soci, è stato affidato in osservanza del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, cosiddetto "Decreto Draghi", entrato in vigore dal 1° luglio 1998.

## **PARTE A) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio è redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge interpretate, ove necessario, facendo riferimento ai principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, a quelli dell'International Accounting Standard Committee (I.A.S.C.).

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

### **SEZIONE 1 - ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### **Crediti e debiti verso Enti Creditizi, Enti Finanziari e altra Clientela**

I crediti sono iscritti al valore nominale; tale valore, comprensivo dell'ammontare degli interessi di mora maturati, viene rettificato in base al presumibile valore di realizzo.

In considerazione della particolare natura del contratto di locazione, il presumibile valore di realizzo dei crediti espliciti ed impliciti (capitali residui) è ottenuto deducendo dal valore nominale del credito le stime di perdita (analitiche e forfettarie) contabilizzate, per l'esercizio, alla voce "rettifiche di valore sui crediti" (voce 90) del conto economico.

Il procedimento valutativo si è articolato nel seguente modo:

- per i crediti (espliciti e impliciti) classificabili nelle categorie delle sofferenze e degli incagli si è proceduto alla svalutazione integrale e parziale degli stessi in modo analitico. Nella disamina delle posizioni ci si è attenuti ai seguenti elementi di giudizio:

- avvio ed eventuale esito di atti giudiziari da parte della Società e/o proposte o esperimento di azioni esecutive da parte di terzi;
- situazione patrimoniale personale dei garanti, nel caso di crediti assistiti da garanzie personali;
- stato e grado delle garanzie reali prestate e considerazione della congruità delle medesime rispetto al credito vantato;
- recuperabilità e valore di mercato del bene oggetto della locazione;
- per gli altri crediti impliciti si è provveduto ad effettuare una svalutazione forfettaria sulla base di analisi storico - statistiche, per poter tenere conto delle perdite che potrebbero manifestarsi in futuro nell'ambito della normale attività finanziaria.

Il valore originario del credito viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I crediti per canoni di locazione di competenza futura, costituiti da fatturazione effettuata in via anticipata per tutti i canoni fino alla scadenza, trovano contropartita nella voce "risconti passivi su canoni di locazione finanziaria".

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **Poste in valute non aderenti all'Euro**

Le attività e le passività per finanziamenti sono convertite in euro al cambio di fine esercizio.

I finanziamenti passivi in valuta estera, accessi a copertura delle operazioni di locazione finanziaria con clausole contrattuali che prevedano canoni indicizzati per tassi e cambi di valute estere ed i capitali residui relativi a tali operazioni, sono valutati alla fine di ciascun esercizio al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

L'effetto della valutazione dei capitali residui dei contratti di locazione finanziaria indicizzati alle divise estere, impliciti nei canoni a futura maturazione, è evidenziato alla voce "Altre attività".

La differenza tra il valore corrente degli elementi dell'attivo e del passivo ed il valore contabile degli stessi elementi è inclusa nel conto economico alla voce "interessi passivi ed oneri assimilati" o alla voce "interessi attivi ed oneri assimilati".

I debiti in valuta verso fornitori risultano iscritti al cambio di effettuazione dell'operazione, eventuali perdite o utili su cambio verranno regolati con le controparti nell'ambito del rapporto contrattuale.

### **Operazioni fuori bilancio**

La voce è costituita da:

- capitali residui impliciti nei canoni di locazione a futura scadenza contrattualmente indicizzati alle divise estere. Tale posta, istituita in ottemperanza al disposto dell'art. 21 del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992 e finalizzata a proteggere dal rischio di cambio le passività esposte in bilancio, viene convertita in euro al cambio di fine esercizio. La differenza cambio, contrattualmente prevista a carico dei conduttori, viene imputata a conto economico.
- contratti derivati finalizzati alla copertura del rischio di tasso e cambio, valutati in modo coerente con le attività o passività in bilancio o fuori bilancio oggetto della copertura. I differenziali sono registrati nelle voci accese agli interessi passivi coerentemente ai costi ed ai ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza economica e temporale.

### **Altri crediti e debiti**

Gli altri crediti e debiti sono esposti al valore nominale. Tale valore per i primi esprime il presumibile valore di realizzo.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I dividendi ed il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento e gli altri costi aventi utilità pluriennale sono stati iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo non superiore ai cinque anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

#### Beni in locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate, secondo il metodo patrimoniale, in linea con la normativa fiscale vigente. I beni in locazione sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, rettificato, per gli immobili, ai sensi della legge di allineamento monetario L.413/1991, ovvero al valore attribuito in sede di conferimento.

L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile i relativi fondi di ammortamento, come evidenziato in apposito prospetto nella sezione "Informazioni sullo stato patrimoniale - Immobilizzazioni materiali".

Le quote di ammortamento di tali beni sono definite come segue:

- i beni in locazione finanziaria entrati in funzione dall'1 gennaio 1988 al 31 dicembre 1994 sono ammortizzati in base alla durata del contratto; gli ammortamenti sono commisurati al costo del bene diminuito del prezzo convenuto per il riscatto del bene stesso;
- i beni in locazione finanziaria entrati in funzione dall'1 gennaio 1995, in applicazione dell'art. 3 comma 103 L. 549/1995 sono ammortizzati in base al relativo piano di ammortamento finanziario.

Nella sezione "Informazioni sullo stato patrimoniale - Operazioni di locazione finanziaria" vengono fornite tutte le informazioni inerenti gli effetti economici e patrimoniali relativi alla contabilizzazione dei contratti di leasing secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria". Tale metodologia considera l'eccedenza del totale dei canoni del contratto sul costo del relativo cespite, come un interesse attivo da riflettersi nel conto economico per competenza, in funzione del capitale residuo e del tasso di rendimento prefissato, equiparando sostanzialmente il contratto di locazione finanziaria ad un finanziamento.

La metodologia finanziaria considera attività il capitale residuo in luogo del valore netto contabile dei beni concessi in leasing.

#### Beni in attesa di locazione finanziaria

I beni in attesa di locazione sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Per tali beni, sui quali non viene conteggiato alcun ammortamento, non è stata avviata la locazione in quanto al 31 dicembre 2002 la consegna ai rispettivi locatari non era ancora ultimata o mancava il collaudo.

#### Beni ritirati in attesa di vendita o di rilocazione

I beni ritirati in attesa di vendita o di rilocazione sono compresi nella voce "Beni in locazione finanziaria", iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed esposti al netto dei relativi fondi ammortamento.

I beni ritirati vengono ammortizzati fino all'esercizio in cui avviene il ritiro.

#### Beni in uso azienda

Sono iscritti al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto dei fondi di ammortamento. Il costo dei beni viene ridotto nel caso in cui si verificano perdite durevoli di valore; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I costi aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Tali beni sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Il fondo di quiescenza, che copre esclusivamente i casi di cessazione prematura dal servizio, è adeguato alla riserva matematica determinata con calcoli attuariali riferiti all'obbligo di integrazioni pensionistiche sussistenti a carico della società.

Il fondo imposte rappresenta l'accantonamento delle imposte effettuato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore .

Le imposte differite sono determinate con riferimento all'onere fiscale connesso alle differenze temporanee tassabili in esercizi futuri nella misura in cui esiste la ragionevole certezza del loro recupero e cioè della presenza di futuri redditi imponibili non inferiori all'ammontare delle differenze che si andranno a recuperare.

Non vengono accantonate imposte differite passive sulle riserve e sui fondi in sospensione d'imposta in quanto non sussistono fondati motivi per ritenere che gli stessi saranno utilizzati.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare:

- perdite di valore sui "crediti impliciti" dei contratti di locazione finanziaria, tale voce rappresenta una mera rettifica di valore - anche se indiretta - delle posizioni creditorie illustrate in nota integrativa alla voce 40 "Crediti verso clientela";
- passività di natura certa o probabile delle quali non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### **Fondi rischi su crediti**

I fondi rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non aventi funzione rettificativa.

### **Garanzie ed impegni**

Sono iscritti al valore complessivo dell'impegno assunto.

## **SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

Gli accantonamenti operati in applicazione di norme tributarie al fine di usufruire del corrispondente beneficio riguardano il fondo rischi su crediti (ai sensi dell'articolo 71 3° comma del D.P.R. 917/1986) che è stato alimentato per la parte eccedente le svalutazioni su crediti, fino alla concorrenza dello 0,60% dei crediti risultanti in bilancio. Il maggiore impatto sul patrimonio netto sarebbe di Euro 7.681.176 e sull'utile netto dell'esercizio di Euro 2.142.020, entrambi al netto dell'effetto fiscale.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Modifiche dei criteri di calcolo**

Si è proceduto alla modifica del criterio di calcolo dei risconti sui compensi di intermediazione, compresi nella voce "commissioni passive", decorsi dall'esercizio 2002. Per tali contratti la "provvigione" è stata ripartita in correlazione alla maturazione degli interessi riconosciuti, con il metodo finanziario. L'effetto della modifica del criterio di calcolo è ricompreso nella sua complessità nelle risultanze del bilancio.

## PARTE B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Cassa e disponibilità (voce 10)

	2002	2001
Cassa contanti	99	18
Cassa assegni	124.054	548.613
Conti correnti postali	3.910	3.474
<b>Totale</b>	<b>128.063</b>	<b>552.105</b>

#### Crediti verso enti creditizi (voce 20)

	2002	2001
Crediti a vista:		
- conti correnti	3.311	18.260
Altri crediti:		
- per contratti leasing	236.618	438.601
- diversi	-	-
<b>Totale</b>	<b>239.929</b>	<b>456.861</b>

La ripartizione del saldo e dei canoni futuri in funzione delle fasce di vita residua è fornita nella nota relativa alla voce "Crediti verso clientela".

#### Crediti verso enti finanziari (voce 30)

	2002	2001
Crediti verso la Capogruppo per trasferimenti IVA	43.707.245	18.651.714
Crediti per contratti leasing	4.075	11.074
Crediti per fatture da emettere – personale comandato	5.565	-
<b>Totale</b>	<b>43.716.885</b>	<b>18.662.788</b>

La ripartizione del saldo e dei canoni futuri in funzione delle fasce di vita residua è fornita nella nota relativa alla voce "Crediti verso clientela".

#### Crediti verso clientela (voce 40)

	2002	2001
Crediti per canoni ordinari di leasing	11.478.323	9.625.261
Crediti per canoni futuri fatturati anticipatamente	5.638.681	942.675
Crediti dubbi	412.743	404.306
Crediti per altre competenze	54.850	55.450
<b>Totale</b>	<b>17.584.597</b>	<b>11.027.692</b>

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

Scadenza	Enti creditizi	Enti finanziari	Altra clientela	Totale
A vista	3.311	-	-	3.311
Fino a tre mesi	236.618	9.640	11.533.173	11.779.431
Da oltre tre mesi ad un anno	-	43.707.245	-	43.707.245
Da oltre un anno a cinque anni	-	-	-	-
Durata indeterminata	-	-	7.230.058	7.230.058
<b>Totale</b>	<b>239.929</b>	<b>43.716.885</b>	<b>18.763.231</b>	<b>62.720.045</b>

La "durata indeterminata" include le posizioni incagliate, le sofferenze, i relativi interessi di mora, dettagliate nel paragrafo successivo; accoglie, inoltre le fatturazioni anticipate dei canoni, il cui corrispondente importo è evidenziato nei debiti verso clientela. Tale importo rappresenta la componente di prestazione di servizi esplicitata a titolo di acconto ma ancora non maturata.

La ripartizione per fasce di vita residua dei crediti futuri comprensivi della quota di riscatto, relativi ai soli contratti attivi, è la seguente:

	Enti creditizi	Enti finanziari	Crediti clientela	Totale
<u>Canoni futuri:</u>				
Fino a tre mesi	593.409	29.989	68.229.040	68.852.438
Da oltre tre mesi ad un anno	1.780.226	89.968	195.419.490	197.289.684
Da oltre un anno a cinque anni	9.495.970	171.240	665.237.011	674.904.221
Oltre cinque anni	2.714.009	-	293.609.851	296.323.860
<b>Totale canoni futuri</b>	<b>14.583.614</b>	<b>291.197</b>	<b>1.222.495.392</b>	<b>1.237.370.203</b>

<u>Di cui quote capitali a scadere (capitale residuo):</u>				
Fino a tre mesi	449.175	25.806	54.286.267	54.761.248
Da oltre tre mesi ad un anno	1.374.340	79.867	157.469.865	158.924.072
Da oltre un anno a cinque anni	8.197.777	158.407	557.071.989	565.428.173
Oltre cinque anni	2.596.164	-	263.909.436	266.505.600
<b>Totale quote capitali a scadere</b>	<b>12.617.456</b>	<b>264.080</b>	<b>1.032.737.557</b>	<b>1.045.619.093</b>

La composizione dei crediti verso enti creditizi, finanziari e altra clientela, il cui totale si riferisce rispettivamente alle voci 20, 30 e 40 del Bilancio Finanziario in allegato, è la seguente:

	Crediti lordi	Previsioni Di perdita		Crediti netti
		Analitiche	Forfettarie	
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>1.591.377</b>	<b>-1.178.634</b>	<b>-</b>	<b>412.743</b>
Enti creditizi	-	-	-	-
Enti finanziari	-	-	-	-
Altra clientela:	1.591.377	-1.178.634	-	412.743
<i>Sofferenze</i>	<i>892.481</i>	<i>-502.047</i>	-	<i>390.434</i>
<i>Interessi di mora su sofferenze</i>	<i>641.892</i>	<i>-641.892</i>	-	-
<i>Incagli</i>	<i>57.004</i>	<i>-34.695</i>	-	<i>22.309</i>
<i>Interessi di mora su incagli</i>	-	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>61.128.668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.128.668</b>
Enti creditizi	239.929	-	-	239.929
Enti finanziari	43.716.885	-	-	43.716.885
Altra clientela	17.171.854	-	-	17.171.854
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>62.720.045</b>	<b>-1.178.634</b>	<b>-</b>	<b>61.541.411</b>
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>711.078</b>	<b>-129.118</b>	<b>-</b>	<b>581.960</b>
Enti creditizi	-	-	-	-
Enti finanziari	-	-	-	-
Altra clientela:	711.078	-129.118	-	581.960
<i>Sofferenze</i>	<i>595.860</i>	<i>-81.863</i>	-	<i>513.997</i>
<i>Incagli</i>	<i>115.218</i>	<i>-47.255</i>	-	<i>67.963</i>
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>1.232.746.025</b>	<b>-</b>	<b>-1.253.503</b>	<b>1.231.492.522</b>
Enti creditizi	16.469.853	-	-	16.469.853
Enti finanziari	264.080	-	-	264.080
Altra clientela	1.216.012.092	-	-1.253.503	1.214.758.589
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>1.233.457.103</b>	<b>-129.118</b>	<b>-1.253.503</b>	<b>1.232.074.482</b>
<b>Totale</b>	<b>1.296.177.148</b>	<b>-1.307.752</b>	<b>-1.253.503</b>	<b>1.293.615.893</b>

I crediti in sofferenza rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in stato di insolvenza per il cui recupero sono state iniziate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione.

I crediti incagliati rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà.

La dinamica dei crediti dubbi e delle corrispondenti rettifiche di valore complessive, per l'esercizio 2002, è la seguente:

Crediti dubbi	Sofferenze	Incagli
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 01.01.2002</b>	<b>1.620.402</b>	<b>1.774</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>738.369</i>	<i>-</i>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>439.157</b>	<b>56.068</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	164.977	56.068
B.2 interessi di mora	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	274.180	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 525.186</b>	<b>-838</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-
C.2 cancellazioni	- 44.411	- 778
C.3 incassi	- 349.664	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	- 131.111	- 60
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2002</b>	<b>1.534.373</b>	<b>57.004</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>641.892</i>	<i>-</i>
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>1.534.373</b>	<b>57.004</b>
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 01.01.2002</b>	<b>531.563</b>	<b>2.121</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>544.873</b>	<b>113.276</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	544.873	113.276
B.2 interessi di mora	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 480.576</b>	<b>- 179</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-

C.2 cancellazioni	- 9.064	-
C.3 incassi	-	-
C.4 realizzi per cessioni	- 471.512	- 179
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2002</b>	<b>595.860</b>	<b>115.218</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>595.860</b>	<b>115.218</b>
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>2.130.233</b>	<b>172.222</b>

<b>Rettifiche di valore complessive</b>	<b>Sofferenze</b>	<b>Incagli</b>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 01.01.2002</b>	<b>1.217.013</b>	<b>857</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	729.951	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>160.072</b>	<b>36.137</b>
B.1 rettifiche di valore	160.072	34.676
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	1.461
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 233.146</b>	<b>- 2.299</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	- 25.376	- 1.521
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	- 47.377	-
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.3 cancellazioni	- 44.411	- 778
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	- 115.982	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2002</b>	<b>1.143.939</b>	<b>34.695</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	641.892	-
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>1.143.939</b>	<b>34.695</b>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 01.01.2002</b>	<b>47.838</b>	<b>102</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>51.609</b>	<b>47.153</b>
B.1 rettifiche di valore	51.609	47.153
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-

<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 17.584</b>	<b>-</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	- 8.520	-
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.3 cancellazioni	- 9.064	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2002</b>	<b>81.863</b>	<b>47.255</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>81.863</b>	<b>47.255</b>
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>1.225.802</b>	<b>81.950</b>

#### Partecipazioni (voce 70)

Sono costituite da n. 52.219 quote di partecipazione nella società Centergross Srl relative alla porzione di fabbricato oggetto di locazione finanziaria contratto n. 33.204 e n. 39.852 per un valore di bilancio di euro 26.969 corrispondente allo 0,55 del capitale sociale.

#### Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)

	2002	2001
Partecipazioni in enti creditizi:		
- quotate	-	-
- non quotate	-	-
Partecipazioni in enti finanziari:		
- quotate	-	-
- non quotate	51.646	51.646
Partecipazioni in altre imprese:		
- quotate	-	-
- non quotate	28.405	28.405
<b>Totale</b>	<b>80.051</b>	<b>80.051</b>

Sono così dettagliate:

Ragione Sociale	Valore in bilancio	% sul Capitale Sociale
Credemfactor S.p.A.	51.646	1,00
Credemtel S.p.A.	28.405	1,00

La movimentazione è la seguente:

	2002	2001

Esistenze iniziali	80.051	43.899
Aumenti:		
- acquisti	-	-
- riprese di valore	-	-
- rivalutazioni	-	-
- altre variazioni	-	36.152
Diminuzioni:		
- vendite	-	-
- rettifiche di valore	-	-
- altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	80.051	80.051
Rivalutazioni totali anni precedenti	2.582	2.582
Rettifiche totali anni precedenti	2.582	2.582

#### **Immobilizzazioni immateriali (voce 90)**

	2002	2001
Costi di impianto e ampliamento	22.027	40.248
Software applicativo	392.711	518.275
Altri costi pluriennali	12.473	18.981
Immobilizzazioni immateriali in corso	-	4.923
<b>Totale</b>	<b>427.211</b>	<b>582.427</b>

La composizione di tale voce è fornita in apposito prospetto (prospetto n. 1), riportato in calce alla sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo", ed indicante per ciascuna voce i costi originari, i precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nell'esercizio, nonché i saldi al 31.12.2002.

Vengono di seguito illustrati i criteri di ammortamento adottati per le varie voci delle immobilizzazioni immateriali :

- Costi di impianto e ampliamento 5 anni
- Software applicativo acquistato 3 anni

#### **Immobilizzazioni materiali (voce 100)**

La composizione di tale voce è fornita negli appositi prospetti (prospetti n. 2 e n. 3), riportati in calce alla sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo", ed indicanti per ciascuna voce i costi originari, i precedenti ammortamenti e le eventuali rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nel periodo ed i saldi finali al 31.12.2002.

#### Beni in locazione finanziaria (prospetto n. 2)

I beni destinati alla locazione finanziaria, esposti al netto dell'ammortamento, ammontano a Euro 1.223.509.664 e sono costituiti da:

- beni dati in locazione finanziaria per Euro 1.027.329.773;
- beni in attesa di locazione per Euro 196.179.891, di cui:
  - Euro 9.476.491 milioni a fronte di beni consegnati ma, per i quali non è ancora decorso il contratto di leasing;

- Euro 186.703.400 a fronte di immobili in corso di costruzione da concedere in locazione finanziaria.

**Beni in uso azienda** (prospetto n. 3)

Ammontano a Euro 832.782 e si sono decrementati rispetto al 31.12.2001 di euro 32.750.

Le movimentazioni intervenute nel periodo sono indicate nell'apposito prospetto.

**Altre attività** (voce 130)

	2002	2001
Verso Erario	24.891.367	10.797.962
Verso Amministrazione Giudiziaria	977	977
Verso PP.TT. per affrancatrice	3.475	1.443
Verso fornitori per note di accredito da ricevere	53.486	53.745
Verso fornitori per anticipi	9.766.220	17.481.719
Verso fornitori per caparre	137.100	-
Verso enti per l'erogazione di pubblici servizi (depositi cauzionali)	3.454	2.937
Per rivalutazione attività fuori bilancio	18.109	17.069
Per imposte anticipate	67.477	102.708
Altri	79.118	107.512
<b>Totale</b>	<b>35.020.783</b>	<b>28.566.072</b>

I crediti verso Erario al 31 dicembre 2002 includono anticipi Irpeg per euro 1.442.906, anticipi Irap per euro 342.335 e euro 22.944.363 relativi ai crediti IVA che verranno trasferiti alla Capogruppo Credemholding in gennaio 2003.

In relazione alla "Rivalutazione attività fuori bilancio" si rimanda alla nota "Poste in valute non aderenti all'euro" della presente Nota Integrativa.

Le attività per imposte anticipate sono così costituite:

<b>Importo iniziale</b>		<b>102.708</b>
<b>Aumenti:</b>		<b>29.275</b>
- imposte anticipate sorte nell'esercizio	29.275	
- altri aumenti	-	
<b>Diminuzioni:</b>		<b>-64.506</b>
- imposte anticipate annullate nell'esercizio	-60.240	

- altre diminuzioni	- 4.266
<b>Totale</b>	<b>67.477</b>

**Ratei e risconti attivi (voce 140)**

	2002	2001
Ratei attivi per :		
- interessi su interest rate swap	17.226	90.104
- interessi su overnight index swap	144.008	54.224
- canoni di leasing di competenza dell'esercizio	24.844.893	20.377.742
- diversi	-	-
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>25.006.127</b>	<b>20.522.070</b>
Risconti attivi per :		
- interessi su sconto effetti Sabatini	139.597	309.197
- compensi di intermediazione	2.779.779	1.971.365
- premi assicurativi	68.467	89.084
- fidejussioni e lettere di patronage	3.953	902
- interessi su finanziamenti	67.814	3.124
- imposta sostitutiva su finanziamenti	6.345	8.188
- diversi	1.356	17.950
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>3.067.311</b>	<b>2.399.810</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>28.073.438</b>	<b>22.921.880</b>

vedi schema "Immobilizzazioni Immateriali"

vedi schema "Immobilizzazioni Materiali in Locazione"

vedi schema "Immobilizzazioni Materiali Uso Azienda"

## PASSIVO

### Debiti verso enti creditizi (voce 10)

	2002	2001
Finanziamenti di conto corrente	63.571.382	62.961.628
Finanziamenti Hot Money	676.848.748	583.250.219
Finanziamenti in euro	200.000.000	100.000.000
Finanziamenti in valuta	165.175	194.607
Debiti per anticipi su contratti di locazione finanziaria	17.157	-
Altri	29.127	-
<b>Totale</b>	<b>940.631.589</b>	<b>746.406.454</b>

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

	2002	2001
A vista	63.571.382	62.961.628
Fino a tre mesi	676.848.748	583.250.219
Da oltre tre mesi ad un anno	165.175	194.607
Da oltre un anno a cinque anni	200.000.000	100.000.000
Durata indeterminata	46.284	-
<b>Totale</b>	<b>940.631.589</b>	<b>746.406.454</b>

### Debiti verso enti finanziari (voce 20)

	2002	2001
Finanziamenti in euro	52.890.459	22.258.027
Debiti diversi	174	174
<b>Totale</b>	<b>52.890.633</b>	<b>22.258.201</b>

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

	2002	2001
Fino a tre mesi	52.890.633	22.258.201
Da oltre tre mesi ad un anno	-	-
Da oltre un anno a cinque anni	-	-
<b>Totale</b>	<b>52.890.633</b>	<b>22.258.201</b>

**Debiti verso clientela (voce 30)**

	2002	2001
Debiti per carte commerciali	174.263.395	34.925.342
Debiti per rate incassate anticipatamente o da restituire	2.365.027	1.347.950
Debiti per anticipi e acconti da clienti	35.167.683	19.505.645
Contributi regionali, artigiancassa, L.488 (*)	826.793	801.392
Debiti per note di accredito da emettere	1.504.683	1.486.346
Debiti per canoni futuri	5.474.686	6.515.907
Altri debiti	65.730	299.782
<b>Totale</b>	<b>219.667.997</b>	<b>64.882.364</b>

(\*) pervenuti negli ultimi giorni del periodo da erogare alla clientela

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

	2002	2001
A vista	147.022	1.493.833
Fino a tre mesi	212.966.775	55.802.212
Da oltre tre mesi ad un anno	1.079.514	1.070.412
Durata indeterminata	5.474.686	6.515.907
<b>Totale</b>	<b>219.667.997</b>	<b>64.882.364</b>

La durata indeterminata comprende i debiti a fronte dei canoni futuri di cui si è fatta menzione alla voce 40 dell'attivo "Crediti verso clientela".

**Altre passività (voce 50)**

	2002	2001
Debiti verso fornitori	92.436.492	59.189.193
Debiti verso Erario	236.343	113.667
Debiti diversi	493.215	503.305
<b>Totale</b>	<b>93.166.050</b>	<b>59.806.165</b>

**Ratei e risconti passivi (voce 60)**

	2002	2001
Ratei passivi per:		
- interessi passivi su finanziamenti	491.116	266.823
- interessi passivi su interest rate swap	1.382.732	1.060.090
- interessi passivi su overnight index swap	65.674	-
- diversi	47.623	42.983
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>1.987.145</b>	<b>1.369.896</b>
Risconti passivi per:		
- interessi su dilazione pagamento	10.299	21.868
- canoni di locazione finanziaria	170.549	688.574
- diversi	7.968	9.296
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>188.816</b>	<b>719.738</b>
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>2.175.961</b>	<b>2.089.634</b>

**Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)**

	2002	2001
<b>Saldo iniziale</b>	<b>701.060</b>	<b>654.676</b>
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	-2.649	- 2.128
Quota maturata e stanziata a conto economico	169.332	138.707
Indennità liquidate nell'esercizio	-13.724	- 53.922
Quota trattenuta ad integrazione del Fondo pensioni del personale dipendente	-50.444	-36.273
<b>Saldo finale</b>	<b>803.575</b>	<b>701.060</b>

### Fondi per rischi ed oneri (voce 80)

	01.01.2002	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2002
Fondi di quiescenza				
. trattamento integrativo di previdenza	92.345	6.500	-6.409	92.436
<b>Totale fondi di quiescenza</b>	<b>92.345</b>	<b>6.500</b>	<b>-6.409</b>	<b>92.436</b>
Fondi per imposte :				
. imposte differite	-	-	-	-
. imposte correnti Irpeg	1.366.252	1.983.101	-1.366.252	1.983.101
. imposte correnti Irap	354.257	414.485	-354.257	414.485
. imposte eccedenti	62.110	18.480	-	80.590
<b>Totale fondi imposte</b>	<b>1.782.619</b>	<b>2.416.066</b>	<b>-1.720.509</b>	<b>2.478.176</b>
Altri fondi:				
. rettifiche di valore analitiche su crediti impliciti in sofferenza	47.839	51.609	-17.585	81.863
. rettifiche di valore analitiche su crediti impliciti - incagli	102	47.153	-	47.255
. rettifiche di valore forfettarie su crediti impliciti vivi	1.275.791	61.000	-83.288	1.253.503
. accantonamenti a fondo rischi ed oneri	196.418	-	-116.183	80.235
<b>Totale altri fondi</b>	<b>1.520.150</b>	<b>159.762</b>	<b>-217.056</b>	<b>1.462.856</b>

### Fondo di quiescenza del personale

Il fondo copre l'impegno assunto dalla società di corrispondere un sussidio integrativo a favore di coloro che interrompono il servizio per cause di forza maggiore prima della maturazione del trattamento pensionistico; tale fondo è adeguato alla riserva matematica determinata con calcoli attuariali.

### Fondo imposte e tasse

Il fondo comprende il debito di competenza dell'esercizio e fronteggia l'onere fiscale futuro.

### Altri fondi

La voce altri fondi rappresenta le rettifiche di valore, indirette, apportate ai crediti impliciti inerenti alle operazioni di locazione finanziaria.

### Fondo rischi su crediti (voce 90)

	2002	2001
Saldo iniziale	7.707.519	4.082.108
Utilizzo nell'esercizio	-	-

Accantonamento dell'esercizio	5.256.492	3.625.411
<b>Saldo finale</b>	<b>12.964.011</b>	<b>7.707.519</b>

Tale fondo rappresenta lo stanziamento destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non aventi funzione rettificativa.

#### **Passività subordinate**

La società ha ottenuto dalla banca controllante Credito Emiliano S.p.A. un finanziamento subordinato di Euro 5.164.569 con scadenza giugno 2006, regolato a condizioni di mercato pari a Euribor tre mesi + spread 0,05. Tale operazione è stata autorizzata da Banca d'Italia.

#### **Patrimonio netto**

La movimentazione delle classi componenti il Patrimonio netto viene fornita in allegato.

#### **Capitale sociale (voce 120)**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2002, interamente sottoscritto e versato pari a euro 12.910.000, risulta così costituito da n. 5.000 azioni ordinarie da nominali euro 2.582 cadauna.

La compagine sociale è rimasta invariata e al 31 dicembre 2002 risulta essere la seguente:

- Credito Emiliano S.p.A. 99,5%
- Magazzini Generali delle Tagliate S.p.A. 0,5%

#### **Riserve (voce 140)**

	2002	2001
<b>RISERVA LEGALE</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.217.491	1.098.860
Destinazione utile esercizio	98.821	117.209
Arrotondamenti da conversione euro	-	1.422
<b>Saldo</b>	<b>1.316.312</b>	<b>1.217.491</b>
<b>RISERVA STRAORDINARIA</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	726.059	719.853
Destinazione utile esercizio	2.595	6.206
<b>Saldo</b>	<b>728.654</b>	<b>726.059</b>
<b>RISERVA DISPONIBILE</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	182.309	182.309
Destinazione utile esercizio	-	-
<b>Saldo</b>	<b>182.309</b>	<b>182.309</b>

#### **Riserve di rivalutazione (voce 150)**

Sono formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle seguenti leggi:

	2002	2001
Legge n. 72 del 19 marzo 1983	144.208	144.208
Legge n. 413 del 30 dicembre 1991	300.472	300.472
<b>Totale</b>	<b>444.680</b>	<b>444.680</b>

### **Indisponibilità di parte delle riserve ai sensi del punto n. 1 dell'art. 16 del Decreto Legislativo n. 87/1992**

Ai sensi del primo comma dell'art.16 del Decreto Legislativo n. 87/1992 si precisa che una parte delle riserve disponibili, per un ammontare complessivo di Euro 34.500, è vincolata a coprire l'ammontare dei costi relativi alle immobilizzazioni immateriali non ammortizzati.

### **Operazioni in valuta**

In ottemperanza al disposto dell' art. 21 del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992, i capitali residui impliciti nei canoni di locazione a futura scadenza, indicizzati alle divise estere, sono stati valutati al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio; l'effetto della valutazione di tali attività fuori bilancio è stata inserita nello Stato Patrimoniale Attivo, alla voce "Altre Attività".

Analoga valutazione è stata operata sui debiti in valuta, accesi a copertura delle operazioni di cui sopra.

Oggetto di tale valutazione sono state le valute cosiddette "OUT", mentre per le valute cosiddette "IN" l'adeguamento al cambio è stato recepito nell'esercizio 1998 come previsto dalla normativa.

Gli effetti di tali valutazioni concorrono congiuntamente alla formazione dell'utile di esercizio e rappresentano il rischio su cambio.

Valuta	Ammontare convertito al Cambio storico	Ammontare convertito al cambio del 31.12.02	Differenza
<b>ATTIVITA' INDICIZZATE</b>			
- Credito Residuo Franchi Svizzeri	174.065	192.174	18.109
Totale	174.065	192.174	18.109
<b>PASSIVITA' INDICIZZATE</b>			
- Finanziamenti Franchi svizzeri	149.610	165.175	-15.565
Totale	149.610	165.175	-15.565
<b>Effetto sul risultato di esercizio</b>			<b>2.544</b>

**Attività e passività verso imprese del gruppo**

	<b>Società Controllante</b>	<b>Altre imprese del gruppo</b>
<b>Attività</b>		
C/c attivo in euro	2.918	393
Credito per trasferimento IVA	-	43.707.245
Crediti per prestazioni di servizi	165.738	
Crediti per fatture da emettere	70.880	6.230
Altre attività	-	25.813
Ratei attivi su contratti di locazione finanziaria	157.861	2.544
Ratei attivi per contratti derivati	161.234	-
Risconti attivi su prestito subordinato	6.345	-
Risconti attivi su commissioni bancarie	3.953	-
<b>Totale</b>	<b>568.929</b>	<b>43.742.225</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per scoperti conto corrente ordinario e hot money	737.991.745	10.467
Debiti finanziamenti in euro	200.000.000	-
Debiti per finanziamenti in valuta	165.175	-
Debiti per prestazioni di servizi	47.043	2.441
Debiti per anticipi su contratti di locazione finanziaria	17.157	1.679
Debiti vs. fornitori ceduti	-	2.460.803
Fatture da ricevere	1.031.426	72.105
Note di credito da emettere	27.023	-
Ratei passivi su finanziamenti passivi e contratti derivati	1.019.621	693.436
Prestito subordinato	5.165.569	-
<b>Totale</b>	<b>945.464.759</b>	<b>3.240.931</b>

**Garanzie e impegni (voce 20 impegni)**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
IMPEGNI ASSUNTI: - fornitori per beni da ricevere	93.137.468	88.721.634

## Garanzie ricevute

	2002	2001
Garanzie reali	19.229.574	16.544.558
Garanzie di firma	453.020.119	312.076.720
<b>Totale</b>	<b>472.249.693</b>	<b>328.621.278</b>

Sono rilasciate a fronte di operazioni di leasing, a garanzia del pagamento dei canoni di locazione finanziaria.

## Operazioni a termine

	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
<b>Contratti derivati:</b>			
• senza scambio di capitali			
- altri valori:			
Acquisti	15.493.707	-	-
Vendite	645.246.853	-	-
<b>Totale</b>	<b>660.740.560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Relativamente ai "contratti derivati senza scambi di capitali", tutti stipulati a fini di copertura, la suddivisione è la seguente:

- altri valori acquisti, composti da 15.493.707 euro di interest rate swap;
- altri valori vendite, composti da 100.246.853 euro di interest rate swap, da 545.000.000 euro di overnight index swap.

In osservanza del principio di "coerenza valutativa", fissato dall'art. 15, comma 1, lettera c) del D.Lgs. 87/1992 le operazioni a termine in valuta e i contratti derivati posti in essere con finalità di copertura sono valutate in modo omogeneo a quello delle attività e passività coperte.

Non sono state rilevate minusvalenze su operazioni fuori bilancio per 2.476.680 euro e plusvalenze per 281.233 euro, in quanto a copertura di attività e passività.

## Operazioni di locazione finanziaria

Gli effetti patrimoniali ed economici che sarebbero derivati dalla contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria (descritta in precedenza) sono sintetizzati come segue:

	Effetto sul patrimonio netto al 31.12.2002	Effetto sul risultato dell'esercizio 2002
Eccedenza dei fondi ammortamento civilistici rispetto a quelli finanziari	-80.235	-116.183
Fondo rischi ed oneri inerente alle "operazioni di locazione finanziaria"	80.235	116.183
<b>Effetto totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PARTE C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### COSTI

#### Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 10)

	2002	2001
Verso enti creditizi:		
- interessi passivi per finanziamenti e c/c in euro	26.295.558	22.744.930
- interessi passivi per finanziamenti e c/c in valuta	3.374	9.694
- perdite su cambio per finanziamenti	2.953	8.185
- utile/perdita presunta su cambio per finanziamenti	-480	-227
- interessi passivi interest rate swap	2.737.659	1.927.622
- interessi passivi overnight index swap	194.373	144.349
- interessi attivi interest rate swap	-1.946.696	-2.096.967
- interessi attivi overnight index swap	-231.836	-179.894
- oneri bancari su finanziamenti	7.154	29.852
- interessi su sconto effetti Sabatini	208.806	345.510
- imposta sostitutiva su accensione finanziamenti	1.844	1.844
<b>Totale enti creditizi</b>	<b>27.272.709</b>	<b>22.934.898</b>
Verso enti finanziari:		
- interessi passivi per finanziamenti in euro	1.588.132	1.855.168
<b>Totale enti finanziari</b>	<b>1.588.132</b>	<b>1.855.168</b>
Verso clientela:		
- interessi passivi per finanziamenti in euro	3.465.116	5.435.154
- interessi per dilazione pagamento	22.210	17.313
<b>Totale clientela</b>	<b>3.487.326</b>	<b>5.452.467</b>
<b>Totale interessi passivi ed oneri assimilati</b>	<b>32.348.167</b>	<b>30.242.533</b>

#### Commissioni passive (voce 20)

Tale voce accoglie gli oneri sostenuti in relazione ai servizi finanziari ricevuti.

	2002	2001
Oneri bancari diversi	97.523	67.386
Compensi di intermediazione	783.254	639.875
<b>Totale</b>	<b>880.777</b>	<b>707.261</b>

**Spese amministrative (voce 40)**

	2002	2001
Costi per il personale	3.526.097	2.884.351
Personale comandato	304.882	311.727
Servizio lavoro interinale	42.240	18.243
Consulenze	117.549	119.998
Informazioni e visure da terzi	49.305	17.364
Servizio amministrativo	309.857	318.036
Servizio informatico	243.967	263.688
Servizio fidi	49.415	61.810
Servizio tesoreria	41.317	15.494
Servizio ASD	67.139	67.139
Servizio auditing	58.365	28.335
Servizio contenzioso	-	14.362
Fitti passivi	144.701	122.428
Compensi organi sociali	92.211	100.638
Telefoniche	89.895	70.431
Postelegrafoniche	40.692	28.868
Servizio PT postel	61.852	29.716
Canoni manutenzione	63.356	57.936
Cancelleria	37.762	22.724
Pubblicità e attività promozionali	20.839	8.187
Assicurazioni diverse società	48.534	27.566
Carburanti e lubrificanti	60.180	58.192
Certificazione bilancio	40.956	33.570
Imposta di registro e valori bollati	57.029	42.613
Spese notarili	39.759	34.126
Spese di rappresentanza	29.887	66.530
Addestramento e formazione	59.117	38.856
Spese condominiali	15.544	12.337
Spese pulizia locali	18.608	20.256
Contributi associativi	32.648	28.868
Spese viaggi	16.137	14.247
Costi per conversione euro	-	66.158
Altre	294.116	308.899
<b>Totale</b>	<b>6.073.956</b>	<b>5.313.693</b>

**Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali (voce 50)**

	2002	2001
Immobilizzazioni immateriali uso azienda	369.434	325.626
Immobilizzazioni materiali uso azienda	295.174	236.419
Immobilizzazioni materiali locate	260.617.898	197.470.690
<b>Totale</b>	<b>261.282.506</b>	<b>198.032.735</b>

La voce accoglie gli ammortamenti delle immobilizzazioni contabilizzati nell'esercizio su beni locati e su beni uso azienda.

**Altri oneri di gestione (voce 60)**

	2002	2001
Oneri per riscatto di beni dati in locazione finanziaria (minusvalenze)	310.457	539.316
Penali contrattuali riconosciute a clienti	191.145	-
Oneri assicurativi su beni in leasing	405.182	386.840
Oneri per recupero crediti e beni	272.752	195.329
Altri oneri rimborsati dai clienti relativi a contratti leasing	799.270	466.954
Spese su beni locati non recuperabili	12.500	-
Svalutazione su cespiti in costruzione	102.846	-
Utilizzo fondo rischi per riscatto beni in locazione finanziaria ante 1995	- 116.183	-
<b>Totale</b>	<b>1.977.969</b>	<b>1.588.439</b>

**Accantonamento ai fondi rischi su crediti (voce 80)**

L'accantonamento di Euro 5.256.492, effettuato ai soli fini fiscali, è pari alla differenza tra l'importo massimo deducibile fiscalmente in base all'art. 71 D.P.R. 91/1986 e le svalutazioni effettuate, ed è destinato a fronteggiare rischi e crediti soltanto eventuali.

**Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni (voce 90)**

	2002	2001
Svalutazioni deducibili art. 71 D.P.R. 91/1986 su sofferenze	218.027	28.154
Svalutazioni deducibili art. 71 D.P.R. 91/1986 su crediti vivi	61.000	307.292
<b>Totale</b>	<b>279.027</b>	<b>335.446</b>

Le rettifiche di valore sui crediti per interessi di mora, pari a Euro 87.244, sono state iscritte nel conto economico a diretta riduzione degli interessi attivi di mora maturati.

Per quanto concerne le svalutazioni deducibili ex art. 71 D.P.R. 91/1986 rileviamo che l'art. 3 comma 103 lettera d) Legge 549/95 ha modificato l'ammontare dei crediti da assumere in ciascun esercizio a base di calcolo dei limiti di deducibilità degli accantonamenti, comprendendo, in aggiunta ai crediti esposti in bilancio, anche i crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria entrati a reddito a decorrere dall'esercizio 1995, risultanti dalla Nota Integrativa.

**Oneri straordinari (voce 110)**

	2002	2001
Perdite per beni sottratti o distrutti	-	853
Altri oneri	267.353	119.158

<b>Totale</b>	<b>267.353</b>	<b>120.011</b>
---------------	----------------	----------------

#### **Imposte sul reddito d'esercizio (voce 130)**

	<b>2002</b>
Imposte correnti	2.397.586
Variazione delle anticipate	35.231
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>2.432.817</b>

#### **RICAVI**

##### **Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Verso enti creditizi: - interessi attivi su c/c	8.359	2.984
<b>Totale enti creditizi</b>	<b>8.359</b>	<b>2.984</b>
Verso enti finanziari: - interessi attivi su credito IVA	620.802	432.055
<b>Totale enti finanziari</b>	<b>620.802</b>	<b>432.055</b>
Verso clientela: - interessi di mora - interessi dilazione pagamento - altri proventi	228.931 19.881 570	148.581 17.703 413
<b>Totale clientela</b>	<b>249.382</b>	<b>166.697</b>
<b>Totale interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>878.543</b>	<b>601.736</b>

##### **Dividendi e altri proventi (voce 20)**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Dividendi da Credemfactor S.p.A. (con credito d'imposta)	4.063	3.853
Dividendi da Credemtel S.p.A (con credito d'imposta)	6.531	10.587
<b>Totale</b>	<b>10.594</b>	<b>14.440</b>

##### **Commissioni attive (voce 30)**

La voce, pari a Euro 12.500, accoglie sostanzialmente commissioni per operazioni di intermediazione intercorse con la società Milano Assicurazioni.

**Riprese di valore su crediti** (voce 50)

Sono costituite da riprese di valore ed incassi su crediti svalutati al 31.12.2001.

**Altri proventi di gestione** (voce 70)

	2002	2001
Canoni di locazione - pre locazione	314.489.278	240.961.262
Indicizzazioni su canoni di leasing	- 5.554.814	- 1.160.029
Proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria (plusvalenze)	707.831	1.023.242
Proventi per rimborso spese istruttoria	892.382	651.050
Proventi per rimborso spese legali, recupero crediti e beni	141.370	96.529
Penali contrattuali	-	150.566
Fitti attivi	85.854	85.271
I.C.I. su immobili locati	410.302	207.989
Altri proventi relativi ai contratti di leasing	1.051.237	879.003
<b>Totale</b>	<b>312.223.440</b>	<b>242.894.883</b>

**Proventi straordinari** (voce 80)

	2002	2001
Sopravvenienze ed abbuoni attivi	131.914	144.896
Plusvalenze per alienazione cespiti aziendali	46.482	29.670
Indennizzi assicurativi	1.093	4.219
Rivalutazione credito verso erario per acconto T.F.R.	1.709	1.617
Rivalutazione beni per passaggio ad uso aziendale	3.755	-
<b>Totale</b>	<b>184.953</b>	<b>180.402</b>

### 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.

### Rapporti reddituali intercorsi nel periodo con le imprese del gruppo

	Società' Controllante	Altre imprese del gruppo
<b>Ricavi</b>		
Interessi attivi e proventi assimilati	8.358	18.082
Dividendi ed altri proventi	-	10.594
Altri proventi di gestione	762.021	12.058
<b>Totale ricavi</b>	<b>770.379</b>	<b>40.734</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi ed oneri assimilati	25.491.213	2.080.460
Commissioni passive	583.515	70.194
Spese amministrative:		
- Servizio amministrativo	309.857	-
- Servizio informatico	51.881	-
- Servizio fidi	49.415	-
- Personale comandato	286.138	18.744
- Fitti passivi	131.999	-
Altre spese	248.521	124.005
<b>Totale costi</b>	<b>27.152.539</b>	<b>2.293.403</b>

## PARTE D) ALTRE INFORMAZIONI

### Numero dei dipendenti

Si evidenzia, di seguito, il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria:

	2001	2002	Media dell'esercizio
Dirigenti	1	1	1
Funzionari	14	18	17
Impiegati	38	36	34
<b>Totale</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>52</b>

A fine anno sono presenti nell'organico societario n. 9 unità comandate da Credito Emiliano a prestare servizio presso la società e n. 1 unità risultante da servizio di lavoro interinale, mentre n. 1 dipendenti risultano essere comandati presso Credito Emiliano, per un totale complessivo di risorse pari a 64 unità.

### Amministratori e Sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci e quello dei crediti erogati, cumulativamente per ciascuna categoria, è il seguente (in euro):

	Amministratori	Sindaci
Emolumenti	70.520	21.691
<b>Totale</b>	<b>70.520</b>	<b>21.691</b>

### Società capogruppo

Il bilancio della Società sarà incluso nel bilancio consolidato della società capogruppo Credito Emiliano Holding S.p.A. - Via Emilia San Pietro, 4 - Reggio Emilia.

Per le altre informazioni attinenti il bilancio d'esercizio, si rimanda alla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

## **ALLEGATI**

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

- Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2002 e 2001 (allegato I);
- Stato Patrimoniale Finanziario al 31 dicembre 2002 e 2001 (allegato II);
- Conto Economico Finanziario al 31 dicembre 2002 e 2001 (allegato III);
- Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 (allegato IV);
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto (allegato V);
- Prospetto del Patrimonio di Vigilanza (allegato VI).

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

## ALLEGATO I

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2002	2001
<b>RICAVI</b>		
- canoni di locazione finanziaria	308.934.463	239.801.232
- interessi da locatari	878.543	601.736
- proventi per riscatto beni dati in leasing	707.831	1.023.242
<b>Totale Ricavi</b>	<b>310.520.837</b>	<b>241.426.210</b>
<b>COSTI</b>		
- ammortamento beni dati in leasing	-248.933.894	-190.706.690
- ammortamento per cessioni in corso d'anno	-11.684.004	-6.764.001
- interessi passivi	-32.348.167	-30.242.533
- oneri per riscatto beni dati in leasing	-310.457	-539.316
<b>Totale Costi</b>	<b>-293.276.522</b>	<b>-228.252.540</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>17.244.315</b>	<b>13.173.670</b>
Spese e proventi diversi:		
- commissioni passive	-880.777	-707.261
- spese per il personale	-3.526.097	-2.884.351
- altre spese amministrative	-2.547.859	-2.429.342
- rettifiche di valore immobilizzazioni materiali e immateriali ad uso proprio	-664.608	-562.044
- altri oneri di gestione	-1.934.865	-1.169.134
- altri proventi di gestione	2.789.193	2.278.403
<b>Totale spese e proventi diversi</b>	<b>-6.765.013</b>	<b>-5.473.729</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria netto spese</b>	<b>10.479.302</b>	<b>7.699.941</b>
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-279.027	-335.446
- accantonamenti per rischi ed oneri	-5.256.492	-3.821.829
- oneri relativi a sofferenze	-	-
- riprese di valore su crediti	49.598	54.771
- riprese di valore su partecipazioni	-	-
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>4.993.381</b>	<b>3.597.437</b>
Imposte dirette dell'esercizio	-2.432.817	-1.621.021
<b>Utile netto</b>	<b>2.560.564</b>	<b>1.976.416</b>

**STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO**

ALLEGATO II

ATTIVO		2002	2001
10.	Cassa e disponibilita'	#RIF!	#RIF!
20.	Crediti verso enti creditizi:	#RIF!	#RIF!
	a) a vista	#RIF!	#RIF!
	b) altri crediti	#RIF!	#RIF!
30.	Crediti verso enti finanziari:	#RIF!	#RIF!
	b) altri crediti	#RIF!	#RIF!
40.	Crediti verso clientela	#RIF!	#RIF!
70.	Partecipazioni	#RIF!	#RIF!
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	#RIF!	#RIF!
90.	Immobilizzazioni immateriali:	#RIF!	#RIF!
	di cui:		
	- costi di impianto	#RIF!	#RIF!
100.	Immobilizzazioni materiali:	#RIF!	#RIF!
	di cui:		
	- beni in attesa di locazione finanziaria	#RIF!	#RIF!
130.	Altre attivita'	#RIF!	#RIF!
140.	Ratei e risconti attivi:	#RIF!	#RIF!
	a) ratei attivi	#RIF!	#RIF!
	b) risconti attivi	#RIF!	#RIF!
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>#RIF!</b>	<b>#RIF!</b>

PASSIVO		2002	2001
10.	Debiti verso enti creditizi:	#RIF!	#RIF!
	a) a vista	#RIF!	#RIF!
	b) a termine o con preavviso	#RIF!	#RIF!
20.	Debiti verso enti finanziari:	#RIF!	#RIF!
	a) a vista	#RIF!	#RIF!
	b) a termine o con preavviso	#RIF!	#RIF!
30.	Debiti verso clientela:	#RIF!	#RIF!
	a) a vista	#RIF!	#RIF!
	b) a termine o con preavviso	#RIF!	#RIF!
50.	Altre passivita'	#RIF!	#RIF!
60.	Ratei e risconti passivi:	#RIF!	#RIF!
	a) ratei passivi	#RIF!	#RIF!
	b) risconti passivi	#RIF!	#RIF!
70.	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	#RIF!	#RIF!
80.	Fondi per rischi e oneri:	#RIF!	#RIF!
	a) fondi di quiescenza	#RIF!	#RIF!
	b) fondi imposte e tasse	#RIF!	#RIF!
	c) altri fondi	#RIF!	#RIF!
90.	Fondi rischi su crediti	#RIF!	#RIF!
110.	Passività subordinate	#RIF!	#RIF!
120.	Capitale	#RIF!	#RIF!
140.	Riserve :	#RIF!	#RIF!
	a) riserva legale	#RIF!	#RIF!
	d) altre riserve	#RIF!	#RIF!
150.	Riserve di rivalutazione	#RIF!	#RIF!
170.	Utile d'esercizio	#RIF!	#RIF!
<b>Totale del passivo</b>		<b>#RIF!</b>	<b>#RIF!</b>

GARANZIE E IMPEGNI		2002	2001
20.	Impegni assunti	93.137.468	#RIF!

**CONTO ECONOMICO FINANZIARIO**

ALLEGATO III

COSTI		2002	2001
10.	Interessi passivi ed oneri assimilati	#RIF!	#RIF!
20.	Commissioni passive	#RIF!	#RIF!
40.	Spese amministrative	#RIF!	#RIF!
	<i>(a) spese per il personale</i>	#RIF!	#RIF!
	<i>di cui:</i>		
	- salari e stipendi	#RIF!	#RIF!
	- oneri sociali	#RIF!	#RIF!
	- trattamento di fine rapporto	#RIF!	#RIF!
	- trattamento di quiescenza	#RIF!	#RIF!
	<i>(b) altre spese amministrative</i>	#RIF!	#RIF!
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	#RIF!	#RIF!
	<i>di cui:</i>		
60.	Altri oneri di gestione	#RIF!	#RIF!
	<i>di cui:</i>		
	- oneri per riscatto beni in locazione finanziaria	#RIF!	#RIF!
80.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	#RIF!	#RIF!
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	#RIF!	#RIF!
110.	Oneri straordinari	#RIF!	#RIF!
130.	Imposte sul reddito d'esercizio	#RIF!	#RIF!
140.	Utile d'esercizio	#RIF!	#RIF!
	<b>Totale dei costi</b>	<b>#RIF!</b>	<b>#RIF!</b>

RICAVI		2002	2001
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	#RIF!	#RIF!
20.	Dividendi ed altri proventi	#RIF!	#RIF!
	<i>b) su partecipazioni</i>	#RIF!	#RIF!
	<i>c) su partecipazioni in imprese del gruppo</i>	#RIF!	#RIF!
30.	Commissioni attive	#RIF!	#RIF!
50.	Riprese di valore su crediti	#RIF!	#RIF!
70.	Altri proventi di gestione	#RIF!	#RIF!
	<i>di cui:</i>		
	- proventi per riscatto beni in locazione finanziaria	#RIF!	#RIF!
80.	Proventi straordinari	#RIF!	#RIF!
	<b>Totale dei ricavi</b>	<b>#RIF!</b>	<b>#RIF!</b>

RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2002	
<b>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>	
Utilizzo di fondi generati dalla gestione:	
. trattamento di fine rapporto	16.373
. trattamento di fine rapporto - fondo pensioni personale dipendente	50.444
. utilizzo fondo rischi su crediti	-
. utilizzo fondo imposte	1.720.509
. utilizzo fondo di quiescenza	6.410
. utilizzo altri fondi rischi	217.056
 Incremento (decremento) dei fondi impiegati	
. cassa e disponibilità	-424.042
. crediti verso enti creditizi	-210.040
. crediti verso enti finanziari	25.054.097
. crediti verso clientela	6.556.905
. partecipazioni	0
. immobilizzazioni materiali	638.264.328
. immobilizzazioni immateriali	214.218
. altre attività	6.454.711
. ratei e risconti attivi	5.151.558
 Incremento (decremento) dei fondi raccolti	
. crediti verso enti creditizi	-6.892
. pagamento dividendi	1.875.000
<b>TOTALE FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>	<b>684.940.635</b>
<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	
Fondi generati (assorbiti) dalla gestione:	
. utile dell'esercizio	2.560.564
. rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali	369.435
. rettifiche sulle immobilizzazioni materiali:	
beni uso azienda	295.173
beni dati in locazione finanziaria	260.617.898
. accantonamenti a fondo rischi su crediti	5.256.492
. accantonamenti a fondi rischi ed oneri	159.762
. accantonamenti a fondo trattamento fine rapporto	169.332
. accantonamenti al fondo imposte	2.416.067
. accantonamenti a fondi di quiescenza	6.500
 Incremento (decremento) patrimonio netto:	
. capitale sociale	
 Incremento (decremento) dei fondi raccolti:	
. debiti verso la clientela	154.785.633
. altre passività	33.359.885
. ratei e risconti passivi	86.327
. passività subordinate	0
 Incremento (decremento) dei fondi impiegati:	
. debiti verso enti creditizi	194.225.135
. debiti verso enti finanziari	30.632.432
<b>TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	<b>684.940.635</b>

VARIAZIONI NEL PATRIMONIO NETTO per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002								
	capitale sociale	riserva legale	riserva straordinaria	riserva disponibile	riserva per rivalutazione L. 72/1983	riserva per rivalutazione L. 413/1991	utile netto dell'esercizio	totale
<b>Saldi al 31 dicembre 2001</b>	<b>12.910.000</b>	<b>1.217.491</b>	<b>726.059</b>	<b>182.309</b>	<b>144.208</b>	<b>300.472</b>	<b>1.976.416</b>	<b>17.456.955</b>
Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2001 come da delibera dell'Assemblea Ordinaria del 23.04.2002:								
. a riserva legale		98.821					-98.821	0
. a riserva straordinaria			2.595				-2.595	0
. dividendi distribuiti ai soci in ragione di euro 375 per ogni azione							-1.875.000	-1.875.000
. girato capitale a riserva legale per conversione euro								
Utile netto dell'esercizio 2002							2.560.564	2.560.564
<b>Saldi al 31 dicembre 2002</b>	<b>12.910.000</b>	<b>1.316.312</b>	<b>728.654</b>	<b>182.309</b>	<b>144.208</b>	<b>300.472</b>	<b>2.560.564</b>	<b>18.142.519</b>

## Patrimonio di Vigilanza al 31.12.2002

ALLEGATO VI

L'esposizione al rischio di credito ed ai rischi di mercato è monitorata dalla Banca d'Italia sulla base delle segnalazioni periodiche di Vigilanza, ai sensi dell'art. 107, comma 2, del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Analogamente a quanto disposto per gli enti creditizi dalle istruzioni di Banca d'Italia del 15 dicembre 1998, viene di seguito rappresentato l'aggregato del Patrimonio di Vigilanza:

Categorie	IN EURO unità
<b>A. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>29.681.256</b>
A.1. Patrimonio di base	14.840.628
<i>Capitale Sociale</i>	12.910.000
<i>Altre riserve</i>	2.357.839
<i>Altre attività immateriali</i>	-427.211
A.2. Patrimonio supplementare	16.960.217
<i>Riserve di rivalutazione</i>	444.680
<i>Passività subordinate</i>	3.551.526
<i>Fondo rischi su crediti</i>	12.964.011
A.3. Elementi da dedurre	-2.119.589
<b>A.4. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>29.681.256</b>

Ricordiamo che ai fini della Vigilanza Prudenziale la Vostra società non è sottoposta ad alcun limite globale sulla concentrazione dei rischi, in quanto appartenente ad un gruppo bancario. Deve comunque sottostare ad un limite individuale di concessione di finanziamenti ai singoli soggetti ovvero a gruppi di clienti connessi, che non deve superare il 60% dell'ammontare del Patrimonio di Vigilanza.

Prospetto 1

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI USO AZIENDA  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2002**

in migliaia di euro

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	AVVIAMENTO	SOFTWARE	ALTRI COSTI PLURIENNALI	IMM.IMMATERIALI IN CORSO	TOTALI
Costo originario	451	0	1.331	28	5	1.815
Ammortamento in conto	-411	0	-813	-9	0	-1.233
<b>Esistenze iniziali 1.01.2002</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>518</b>	<b>19</b>	<b>5</b>	<b>582</b>
<b>incrementi dell'esercizio:</b>						
beni acquistati			211	3		214
altre variazioni in aumento			5			5
<b>decrementi dell'esercizio:</b>						
beni alienati						
relativi ammortamenti						
altre variazioni in diminuzione					-5	-5
ammortamenti dell'esercizio	-18		-341	-10	0	-369
<b>Consistenze al 31.12.2002</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>393</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>427</b>

Il presente prospetto, ai fini di facilitarne la lettura, è espresso in migliaia di euro.

Prospetto 2

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN LOCAZIONE FINANZIARIA PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2002**

in migliaia di euro

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILI	STRUMENTALI	AUTOMEZZI	NAVI	TOTALI
Costo originario	696.125	395.242	112.857	465	1.204.689
Fondi ammortamento	-226.823	-180.233	-57.333	-299	-464.688
<b>Esistenze iniziali 1.1.02</b>	<b>469.302</b>	<b>215.009</b>	<b>55.524</b>	<b>166</b>	<b>740.001</b>
<b>incrementi dell'esercizio:</b>					
beni acquistati	276.184	137.925	57.199	11.343	482.651
altre variazioni in aumento:					
costo originario	65.000	14.410	669	-	80.079
relativi fondi ammortamento	-	-	-	-	-
<b>decrementi dell'esercizio:</b>					
beni alienati	-28.153	-59.978	-31.467	-	-119.598
relativi fondi ammortamento	18.575	56.981	29.468	-	105.024
altre variazioni in diminuzione:					
costo originario	-595	-	-54	-	-649
relativi fondi ammortamento	423	-	17	-	440
ammortamenti dell'esercizio	-113.076	-103.080	-38.648	-5.814	-260.618
<b>Consistenze al 31.12.2002</b>	<b>687.660</b>	<b>261.267</b>	<b>72.708</b>	<b>5.695</b>	<b>1.027.330</b>
. costo originario	1.008.561	487.599	139.204	11.808	1.647.172
. Fondi ammortamento	-320.901	-226.332	-66.496	-6.113	-619.842
<b>di cui rivenienti da contratti risolti:</b>					
. costo originario	568	539	602	-	1.709
. fondo ammortamento	-140	-379	-437	-	-956
. svalutazioni durature	-	-	-	-	-
valore netto beni rivenienti da contratti risolti	<b>428</b>	<b>160</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>753</b>

Nel prospetto di cui sopra le "altre variazioni in aumento" esprimono il valore dei contratti stipulati nell'anno 2001 e decorsi nel 2002, valori che trovano riscontro nelle "variazioni in diminuzione" dei beni in attesa di locazione finanziaria.

BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA	IMMOBILI	STRUMENTALI	AUTOMEZZI	NAVI	TOTALI
Esistenze iniziali al 1.1.02	90.827	14.629	669	-	106.125
<b>incrementi dell'esercizio:</b>					
beni acquistati	161.627	7.229	1.208	-	170.064
altre variazioni in aumento	172	-	-	-	172
<b>decrementi dell'esercizio:</b>					
altre variazioni in diminuzione	-65.000	-14.410	-669	-	-80.079
svalutazioni durature	-102	-	-	-	-102
<b>Consistenze al 31.12.02</b>	<b>187.524</b>	<b>7.448</b>	<b>1.208</b>	<b>0</b>	<b>196.180</b>