

Relazioni e Bilancio 2002

INDICE

Ordine del Giorno	3	
Organi Societari	4	
Relazione del Consiglio di Amministrazione	6	
Relazione del Collegio Sindacale	14	
Relazione della Società di Revisione	21	
Bilancio al 31 dicembre 2002	23	Struttura e contenuto del Bilancio
	24	Stato Patrimoniale
	26	Conto Economico
Nota Integrativa	29	Indice
	30	Parte A – Criteri di Valutazione
	34	Parte B – Informazione sullo Stato Patrimoniale
	45	Parte C – Informazioni sul Conto Economico
	48	Parte D – Altre Informazioni
Allegati di Bilancio	51	Rendiconto Finanziario
	52	Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2002

Ordine del giorno

Assemblea degli Azionisti della Fraer Leasing S.p.A. del 28 marzo 2003

Parte Ordinaria

1. Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.
Bilancio al 31 dicembre 2002 e deliberazioni relative.
2. Incarico a società di revisione per la revisione contabile e certificazione dei bilanci della Società per gli esercizi 2003, 2004 e 2005.

Organi Societari

Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Ragonesi	Presidente
Carlo Mescieri	Amministratore Delegato
Henri Bonnet	Amministratore
Alberto Cilloni	Amministratore
Massimo Coccoloni	Amministratore
Franco Crotali	Amministratore
Adriano Gentili	Amministratore
Alberto Martini	Amministratore
Gennaro Murolo	Amministratore
Pietro Odorici	Amministratore

Collegio Sindacale

Franco Rabitti	Presidente
Cesare Capatti	Sindaco
Sergio Folicardi	Sindaco

**Relazione del Consiglio
di Amministrazione**

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Signori azionisti,

nell'anno 2002 il mercato italiano del leasing ha continuato a registrare una crescita positiva: l'incremento dei nuovi contratti di leasing è stato del 17%. Tale risultato, positivo di per sé, è ancor più apprezzabile in quanto conseguito in un contesto economico nazionale caratterizzato da grande incertezza e da un modestissimo tasso di crescita del prodotto interno lordo.

Va evidenziato però che il risultato del mercato italiano del leasing nel 2002 ha tratto grande giovamento dalle misure di incentivazione previste per gli investimenti fissi delle imprese dalla Legge 383/2001 "Tremonti Bis". Soprattutto verso la fine dell'anno, infatti, l'attività nel mercato del leasing è stata caratterizzata da grande fervore, proprio per la volontà delle imprese di beneficiare delle agevolazioni previste dalla legge.

E' facile prevedere però che tale circostanza, unitamente all'incerto quadro congiunturale, si ripercuoterà in modo negativo sull'attività dei primi mesi del 2003.

L'ammontare complessivo dei nuovi contratti di leasing stipulati ha stabilito il nuovo massimo storico per l'Italia di 38 miliardi di Euro e ha pertanto confermato il grande interesse delle imprese italiane verso il leasing quale tipologia di finanziamento degli investimenti fissi.

L'attività del mercato italiano del leasing si è sviluppata :

- per il 46 % nel settore immobiliare (incremento del 29% rispetto all'anno precedente);
- per il 31 % nel settore strumentale (incremento dell' 1%);
- per il 21 % nel settore autoveicoli (incremento del 15%);
- per il 2 % nel settore aeromobili e natanti (incremento del 69%).

Andamento gestionale e situazione dell'impresa

Il 2002 è stato un anno positivo per la Vostra Società.

La gestione economica è stata caratterizzata da un utile operativo pari a 5.258 migliaia di Euro (+ 11 % rispetto all'esercizio 2001).

L'utile netto ammonta a 1.591 migliaia di Euro dopo aver effettuato, tra gli altri, accantonamenti a "Fondi rischi su Crediti" per 2.100 migliaia di Euro esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Nel 2001 l'accantonamento allo stesso titolo fu di 216 migliaia di Euro e l'utile netto fu di 2.738 migliaia di Euro.

La gestione economica nel 2002 è stata caratterizzata da :

- un aumento del margine finanziario, conseguente per lo più all'incremento degli impieghi in operazioni di leasing;
- un maggior accantonamento effettuato a fronte del rischio di credito;
- un significativo miglioramento delle componenti di costo e ricavo relative alla gestione dei contratti di leasing;
- una minor incidenza sul margine finanziario dei costi di struttura.

Si espongono in forma sintetica i dati del conto economico e della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2002, determinati con il “metodo finanziario”.

Conto Economico Scalare riclassificato - importi in migliaia di Euro

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ricavi per canoni di locazione finanziaria al netto degli ammortamenti finanziari	30.529	29.620
Oneri finanziari	-20.227	-20.609
Margine Finanziario Lordo	<u>10.302</u>	<u>9.011</u>
Commissioni attive e passive	-1.174	-1.011
Rimborsi e spese relativi alla gestione dei contratti	1.057	385
Perdite, oneri e altri proventi relativi alla gestione dei contratti e dei crediti scaduti e in contenzioso	-1.722	-483
Margine di Contribuzione	<u>8.463</u>	<u>7.902</u>
Costi di Struttura	-3.205	-3.147
Utile Operativo	<u>5.258</u>	<u>4.755</u>
Variatione riserva finanziaria	-	216
Accantonamenti a Fondi rischi su crediti (Voce 90)	-2.100	-216
Imposte dell' Esercizio	-1.567	-2.017
Utile Netto	<u>1.591</u>	<u>2.738</u>

Stato Patrimoniale riclassificato - importi in migliaia di Euro

<u>Attività</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Crediti verso enti creditizi e finanziari	58	109
Crediti verso clientela (netti)	3.635	5.439
Immobilizzazioni materiali per beni dati in locazione finanziaria (netti)	681.545	552.369
Altre immobilizzazioni (nette)	86	224
Altre attività	21.264	15.966
Ratei e risconti attivi	15.074	12.099
Totale attività	<u>721.662</u>	<u>586.206</u>
<u>Passività e Patrimonio Netto</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Debiti finanziari	654.802	522.412
Altre passività	39.086	35.057
Ratei e risconti passivi	420	2.810
Fondi per rischi e oneri	8.300	8.016
Fondi rischi su crediti (Voce 90)	3.088	988
Patrimonio netto	14.375	14.185
Utile d'esercizio	1.591	2.738
Totale passività	<u>721.662</u>	<u>586.206</u>

Il valore residuo finanziario del portafoglio dei contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2002 è pari a 681 milioni di Euro (+ 23 % rispetto all'anno precedente).

I contratti di leasing stipulati nel corso dell'anno 2002 sono stati pari a 307 milioni di Euro con un incremento del 13% rispetto all'esercizio precedente.

I nuovi contratti di leasing acquisiti si riferiscono :

- per il 53% a immobili (incremento del 23% rispetto all'anno precedente);
- per il 36% a macchinari e impianti industriali (incremento del 8%);
- per l'11% ad autoveicoli (decremento del 9 %);

La continua espansione dell'attività è stata conseguita grazie al continuo miglioramento della collaborazione commerciale con gli istituti bancari azionisti (in particolare Banca CRV Cassa di Risparmio di Vignola, Cassa di Risparmio di Cento, Cassa di Risparmio di Ferrara, Cassa di Risparmio di Rimini, Unibanca), con le associazioni della Confartigianato Emilia Romagna Federimpresa e con gli altri istituti bancari che hanno fatto ricorso ai servizi della Vostra società per il soddisfacimento delle richieste di leasing della loro clientela.

L'espansione dell'attività è stata inoltre resa possibile in virtù del sostegno finanziario reso dagli istituti di credito, nell'ambito del quale determinante è stato il ruolo esercitato dalla SOCIETE GENERALE.

Informazioni particolari

Si informa che la società non possiede azioni proprie e che durante il corso dell'esercizio non sono state acquistate o alienate azioni proprie. La società non detiene inoltre azioni della Controllante.

Si comunica che non esistono attività di ricerca e sviluppo.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Successivamente alla chiusura dell'esercizio l'attività della società si è sviluppata regolarmente. L'andamento economico della società nei primi mesi dell'anno in corso evidenzia una continuazione dei risultati positivi conseguiti nell'esercizio 2002.

Rapporti con le Società del Gruppo

La Società intratteneva, al 31 dicembre 2002, i seguenti rapporti nei confronti delle Società del Gruppo :

in Euro	Attività	Passività	Garanzie
Controllante	16.126	635.500.270	---
Società del Gruppo	---	883.211	---

I rapporti con la Controllante e le altre Società sono regolati a condizioni di mercato; i rapporti di conto economico sono dettagliati nella Nota Integrativa.

= * = * = * = * =

Un particolare ringraziamento va indirizzato a tutti i dipendenti che hanno contribuito, con impegno e iniziativa, allo sviluppo economico della Vostra Società.

= * = * = * = * =

Progetto di destinazione dell'utile

Signori azionisti,

il risultato della gestione, dopo le rettifiche di valore su crediti ed immobilizzazioni, evidenzia un utile dell'attività ordinaria, al lordo delle imposte e tasse, di Euro 3.156.566.

Dedotto l'accantonamento per imposte e tasse di Euro 1.566.029, il bilancio chiude con un utile netto di Euro 1.590.537 che Vi proponiamo di destinare :

Utile netto	Euro 1.590.537
- alla riserva legale (5%)	<u>Euro 79.530</u>
Residuo	Euro 1.511.007
utili riportati a nuovo degli esercizi precedenti	<u>Euro 51.570</u>
	Euro 1.562.577
- alla distribuzione di un dividendo alle n. 1.500.000 azioni in ragione di Euro 1,00 per ogni azione	Euro 1.500.000

e di riportare a nuovo l'importo di Euro 62.577.

Si precisa che a norma dell'art. 105 del DPR 917/86, modificato dal D. Lgs. 467/97, il dividendo di cui si propone la distribuzione conferirà agli Azionisti un credito d'imposta pieno.

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Cesena, 24 febbraio 2003

Relazione del Collegio Sindacale

FRAER LEASING S.P.A.

SEDE LEGALE IN CESENA

CAPITALE SOCIALE Euro 7.740.000,00= INT. VERSATO

Codice Fiscale e n° d'iscrizione: 01826950402 del Registro delle Imprese di CESENA e n. 219748 R.E.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2002
AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.

Signori Soci:

il Bilancio che Vi viene presentato per l'approvazione è relativo all'esercizio che si è chiuso, a termini di Statuto, il 31/12/2002.

Il Bilancio è costituito, come previsto dall'art. 2423 del C.C., dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

I valori del Bilancio possono essere così sintetizzati:

Stato Patrimoniale:

Attività	Euro	739.232.852
Passività	Euro	-723.269.196
Patrimonio netto	Euro	<u>-14.373.119</u>
Utile Netto dell'esercizio	Euro	1.590.537

Conto Economico:

Costi	Euro	-196.662.441
Ricavi	Euro	<u>198.252.978</u>
Utile netto dell'esercizio	Euro	1.590.537

L'utile è al netto degli accantonamenti effettuati a fronte delle imposte sul

reddito d'esercizio per € 1.566.029,00= (di cui € 116.714,00= per variazione in diminuzione delle imposte anticipate e differite e quindi € 1.682.743,00= quali imposte correnti), degli accantonamenti per rischi ed oneri per € 1.259.171,00=, delle rettifiche di valore su crediti per € 724.011,00=, nonché del fondo rischi su crediti per € 2.100.000,00=.

Gli oneri straordinari ammontano a € 63.950,00= costituiti da sopravvenienze passive di natura commerciale, mentre i proventi straordinari ammontano a € 225.125,00= costituiti dal recupero di crediti interamente svalutati precedentemente e da rettifica di accantonamenti di ratei passivi di esercizi precedenti.

Per quanto di nostra competenza, attestiamo che i dati esposti sono conformi alle risultanze della contabilità, regolarmente tenuta, e le valutazioni rispondono alla corretta applicazione dei criteri e delle norme vigenti previste dal Codice, dal D.L. n. 87/92 e successivi provvedimenti della Banca d'Italia, dai principi contabili, e da quanto disposto in materia fiscale dal Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

In particolare osserviamo quanto segue:

- 1) i beni concessi in locazione finanziaria sono iscritti al costo d'acquisto maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione;
- 2) l'ammortamento dei beni concessi in locazione finanziaria è stato effettuato come segue:
 - a) per quelli la cui concessione in locazione finanziaria è iniziata dal 01/01/1988 e fino al 31/12/1994 le quote sono calcolate in misura non eccedente a quelle previste dall'art. 67 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986 e dall'art. 13 del D.P.R. n. 42 del 04/02/1988;
 - b) per quelli la cui concessione in locazione finanziaria è iniziata dal

1° gennaio 1995, le quote sono calcolate nella misura prevista dall'art. 3, comma 103, lett. c), della legge 28/12/1995 n. 549 (Ammortamento finanziario);

- c) per i beni la cui concessione in locazione finanziaria non era ancora iniziata al termine dell'esercizio non sono state conteggiate quote di ammortamento;
 - d) per i beni già concessi in locazione finanziaria ritirati per la rivendita, iscritti al costo d'acquisto diminuito del fondo d'ammortamento, non sono state conteggiate ulteriori quote d'ammortamento;
- 3) i canoni relativi a contratti di locazione finanziaria, per i quali la consegna dei beni è avvenuta negli esercizi chiusi anteriormente al 31 dicembre 1994, e di locazione, sono contabilizzati fra i ricavi per competenza economica alle scadenze previste dai contratti. Quelli incassati in via anticipata sono appostati fra le passività e contabilizzati fra i ricavi nell'esercizio in cui maturano. Per i canoni iniziali di importo superiore a quelli periodici, la differenza è ripartita in quote costanti lungo la durata del contratto e quella ancora da ripartire è iscritta tra i risconti passivi; per i contratti per i quali la consegna del bene è avvenuta a partire al 1° gennaio 1995, i corrispettivi sono contabilizzati tra i ricavi in funzione del piano di ammortamento finanziario del singolo contratto, correlativamente a quanto imputato come ammortamento del periodo;
- 4) i beni ad uso aziendale sono iscritti al costo d'acquisto maggiorato delle spese di diretta imputazione e ammortizzati in base alle aliquote previste dalla normativa fiscale, comprensive dell'aliquota per ammortamento

anticipato unicamente applicato alle “macchine elettroniche” e agli “automezzi”, aliquote tutte ritenute congrue con la residua durata dei beni.

- 5) gli oneri pluriennali sono ammortizzati con metodo diretto, calcolato in quote costanti in relazione alla prevista utilità futura;
- 6) i crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo conteggiando pertanto svalutazioni analitiche e forfetarie in relazione alla solvibilità dei debitori e al valore di presumibile ricollocamento dei beni stessi. I crediti per interessi di mora maturati, sono stati integralmente svalutati, in quanto giudicati irrecuperabili. I debiti sono iscritti al valore nominale;
- 7) le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo d’acquisizione, criterio giudicato rispondente a prudente apprezzamento;
- 8) i ratei e i risconti sono stati determinati in modo da assicurare il rispetto della competenza economica dell’esercizio;
- 9) il fondo trattamento di fine rapporto è iscritto per importo corrispondente a quanto maturato a favore del personale in forza alla fine dell’esercizio;
- 10) il fondo imposte che figura in bilancio è idoneo a coprire i previsti oneri tributari a carico dell’esercizio;
- 11) l’accantonamento effettuato alla voce “rettifiche di valore su crediti” per € 724.011,00= e alla voce “rischi su crediti” per € 1.259.171,00= è conteggiato analiticamente e forfettariamente sulla base dei criteri approvati dal Consiglio di Amministrazione, tale importo risulta fiscalmente deducibile in quanto rientrante nella percentuale dello 0,60% dei crediti a bilancio;
- 12) l’accantonamento alla voce “fondi rischi su crediti” per € 2.100.000,00=

rappresenta l'importo tale che sommato al precedente accantonamento, fa sì che risulti essere raggiunta la percentuale dello 0,60% dei crediti a bilancio, importo integralmente deducibile ai fini fiscali. Tale integrazione dell'accantonamento a rischi su crediti rappresenta una parziale modifica dei criteri adottati negli esercizi precedenti;

- 13) fra le voci costituenti il capitale proprio, risulta la voce di Capitale Sociale in € 7.740.000,00= invariato rispetto all'esercizio precedente; la riserva straordinaria di € 5.109.472,00= è anch'essa invariata rispetto all'esercizio precedente; invariata anche la riserva di rivalutazione per € 397.766,00=, mentre risultano ancora utili a nuovo dell'esercizio precedente per € 51.570,00= e la riserva legale è pari a € 1.074.312,00=.

Constatiamo che sono stati confermati i criteri di valutazione adottati nel bilancio dell'esercizio precedente salvo per quanto sopra esposto circa l'accantonamento a fondo rischi su crediti.

La società è tenuta all'osservanza di determinati adempimenti dettati sia dalla normativa, sia da quelle particolari esigenze connesse con i rapporti di gruppo; in proposito diamo conto che l'auditing svolto dalla capogruppo su talune aree si è concluso senza alcun rilievo. Da parte nostra possiamo confermare che l'Organo Amministrativo ha predisposto quanto necessario per l'adempimento di quanto dovuto.

Le analisi effettuate e le illustrazioni contenute nella Nota Integrativa consentono di affermare che il Bilancio è stato redatto nel rispetto dei basilari postulati e, in particolare, dei principi di prudenza, di competenza, di chiarezza, di comparabilità e di continuità della gestione.

Da parte nostra abbiamo nel corso dell'anno partecipato alle sedute del Consi-

Relazione della Società di revisione



Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.
Via Passarotti, 6
40128 BOLOGNA BO

Telefono (051) 6211975
Telex (051) 6311912

Relazione della società di revisione

Agli Azionisti della
Fraer Leasing S.p.A.

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2002.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fraer Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Bologna, 3 marzo 2003

KPMG S.p.A.

Rodolfo Curti
Socio



KPMG S.p.A. is a member of KPMG International.

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Bolzano
Brescia Cagliari Como Firenze Foggia Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale Euro 4.386.000.000 i.v.
Registro Imprese Milano N. 276023
R.F.V. Milano N. 512807
Cod. Fisc. SIVA 00708500150
Sede legale: Via Vittor Pisani, 26 - 20124 Milano MI

Bilancio al 31 dicembre 2002

Struttura e contenuto del Bilancio

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 ed al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 31 luglio 1992.

Esso risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione.

Nella relazione del Consiglio di Amministrazione vengono illustrati l'andamento della gestione e, nell'apposito capitolo, i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione nonché note riguardanti i rapporti con la Controllante e le altre società del Gruppo.

Sono allegati i seguenti documenti:

- il rendiconto finanziario;
- il prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto.

Gli allegati al Bilancio costituiscono parte integrante dello stesso.

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002				
Attivo in Euro			31/12/02	31/12/01
10	Cassa e disponibilità		36.061	31.263
20	Crediti verso enti creditizi:		8.955	10.195
	(a) a vista	8.955		10.195
30	Crediti verso enti finanziari		15.142	-
	(a) a vista	15.142		
	(b) altri crediti			
40	Crediti verso clientela		8.517.402	8.145.501
70	Partecipazioni		57.135	49.799
90	Immobilizzazioni immateriali		21.680	124.776
100	Immobilizzazioni materiali		681.885.479	553.417.875
	di cui:			
	- beni dati in locazione finanziaria	615.457.998		493.253.900
	- beni in attesa di locazione finanziaria	66.121.173		60.059.982
130	Altre attività		33.546.165	30.569.380
140	Ratei e risconti attivi:		15.144.832	12.144.167
	(a) ratei attivi	13.982.188		11.749.841
	(b) risconti attivi	1.162.644		394.326
Totale dell'attivo			739.232.852	604.492.956

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002				
Passivo in Euro			31/12/02	31/12/01
			649.605.183	517.091.014
10	Debiti verso enti creditizi:			
	(a) a vista	24.968.623		39.700.661
	(b) a termine o con preavviso	624.636.560		477.390.353
30	Debiti verso la clientela		19.070.471	19.163.830
	(b) a termine o con preavviso	19.070.471		19.163.830
40	Debiti rappresentati da titoli:		5.478.818	5.374.040
	(b) altri titoli	5.478.818		5.374.040
50	Altre passività		34.706.507	30.560.306
60	Ratei e risconti passivi:		797.268	3.865.689
	(a) ratei passivi	384.989		268.759
	(b) risconti passivi	412.279		3.596.930
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		275.975	263.742
80	Fondi per rischi ed oneri:		10.246.686	10.262.929
	(b) fondi imposte e tasse	1.995.068		2.661.639
	(c) altri fondi	8.251.618		7.601.289
90	Fondi rischi su crediti		3.088.287	988.287
120	Capitale		7.740.000	7.740.000
140	Riserve:		6.183.783	6.046.863
	(a) riserva legale	1.074.312		937.392
	(d) altre riserve	5.109.472		5.109.472
150	Riserve di rivalutazione		397.766	397.766
160	Utili portati a nuovo		51.570	122
170	Utile d'esercizio		1.590.537	2.738.368
Totale del passivo			739.232.852	604.492.956
Garanzie e impegni				
20	Impegni		62.884.879	48.443.983

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Conto Economico 2002			
Costi in Euro		2002	2001
10	Interessi passivi ed oneri assimilati	20.683.311	21.488.743
20	Commissioni passive	1.821.042	1.553.073
40	Spese amministrative:	3.224.673	2.907.512
	(a) spese per il personale di cui:	1.241.494	1.115.167
	- salari e stipendi	897.745	805.963
	- oneri sociali	245.513	225.462
	- trattamento di fine rapporto	56.953	54.998
	(b) altre spese amministrative	1.983.179	1.792.345
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	163.889.150	145.887.492
	di cui:		
	- su beni dati in locazione finanziaria	163.714.006	145.600.072
60	Altri oneri di gestione	1.331.104	1.533.460
	di cui:		
	- oneri per il riscatto di beni dati in locazione finanziaria	204.535	471.827
70	Accantonamenti per rischi ed oneri	1.259.171	60.063
80	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	2.100.000	216.184
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	724.011	-
110	Oneri straordinari	63.950	161.935
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	1.566.029	2.191.926
140	Utile d'esercizio	1.590.537	2.738.368
Totale costi		198.252.978	178.738.757

Nota integrativa

Nota Integrativa

Indice

	pagina
Parte A	
Criteri di valutazione	
L'illustrazione dei criteri di valutazione	30
Parte B	
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	
I crediti	34
Le partecipazioni	36
Le immobilizzazioni immateriali e materiali	36
Attività e passività verso imprese del Gruppo	39
Altre voci dell'attivo	39
I debiti	40
Altre voci del passivo	41
I fondi	41
Il capitale e le riserve	43
Le garanzie e gli impegni	43
Parte C	
Informazioni sul Conto Economico	
Gli interessi e le commissioni attive	45
Altre voci del Conto Economico "Ricavi"	45
Gli interessi e le commissioni passive	46
Le spese amministrative	46
Le rettifiche e gli accantonamenti	47
Altre voci del Conto Economico "Costi"	47
Parte D	
Altre informazioni	
I dipendenti, gli Amministratori e i Sindaci	48
Impresa Capogruppo	48
Effetti della metodologia finanziaria sul patrimonio netto e utile dell'esercizio	48

Parte A

Criteri di Valutazione

L'illustrazione dei criteri di valutazione

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

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

Componenti di costo e di ricavo delle operazioni di locazione finanziaria (effetti dell'applicazione della Legge n° 549 del 28/12/1995)

La metodologia "finanziaria" richiamata dalla Legge è applicata a tutti i componenti di costo e di ricavo dell'operazione di leasing ; pertanto ogni canone del contratto di leasing (anche se anticipato e se di diverso importo dai successivi periodici) ha una competenza e una ripartizione tra quota interessi e quota capitale (ammortamento) in relazione al piano di ammortamento finanziario dell'operazione di leasing.

La nuova normativa è applicabile per tutti i beni concessi in locazione finanziaria dall'1/1/1995.

1. Crediti

I crediti sono valutati al presumibile valore di realizzo, determinato su base analitica per quelli relativi a posizioni in sofferenza e incagliate e su base forfetaria per quelli in "bonis", in relazione alla situazione di solvibilità dei debitori e al valore di presumibile ricollocamento dei beni in locazione finanziaria.

La svalutazione dei crediti è stata effettuata a diretta rettifica del valore degli stessi.

I ratei e risconti relativi a interessi e canoni di locazione finanziaria in corso di maturazione sono stati portati a rettifica diretta dei crediti cui si riferiscono.

I crediti per interessi di mora maturati nell'esercizio sono stati giudicati irre recuperabili.

Nella successiva Parte B sono evidenziati i crediti e gli interessi attivi impliciti nei contratti di locazione applicando il metodo finanziario.

2. Immobilizzazioni immateriali

Gli oneri pluriennali sono originariamente iscritti al costo (comprensivo degli oneri accessori sostenuti) e ridotti per l'ammortamento diretto calcolato in base alla prevista utilità futura ripartita con aliquote costanti.

Sono inclusi anche eventuali acconti versati per l'acquisto.

I costi di impianto e gli altri costi pluriennali sono ammortizzati, previo consenso del Collegio Sindacale, entro un periodo non superiore a cinque anni.

3. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili).

Le immobilizzazioni costituite da beni immobili, in carico al 31.12.1990, risultano incrementate dall'ammontare della rivalutazione eseguita ai sensi della Legge n. 413/91.

Le immobilizzazioni materiali ad uso proprio sono ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, nei limiti delle massime aliquote fiscali concesse per l'ammortamento ordinario.

Le immobilizzazioni materiali date in locazione finanziaria sono ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, determinata in funzione della durata del contratto cui si riferiscono:

- a) i beni concessi in locazione finanziaria dall'1/1/1988 al 31/12/1994 sono ammortizzati nei limiti della massima misura consentita dalla normativa fiscale introdotta dal Testo Unico II.DD.
- b) i beni concessi in locazione finanziaria dall'1/1/1995 sono ammortizzati in base alle quote capitali implicite nel piano finanziario sotteso ai contratti, secondo la competenza economica dello stesso ;
- c) i beni in attesa di locazione finanziaria non sono stati oggetto di ammortamento ;
- d) i beni concessi in locazione finanziaria ritirati per la rivendita il cui contratto è stato risolto per inadempienza del conduttore sono stati iscritti al valore di acquisto diminuito dei relativi fondi di ammortamento.

L'ammortamento è stato effettuato in diretta diminuzione del valore delle immobilizzazioni.

La stima di perdita dei crediti impliciti residui nei contratti di locazione finanziaria, sulla base anche del prevedibile valore di realizzo derivante dal recupero dei beni oggetto di locazione finanziaria, è accantonata nel passivo alla voce "Fondi per rischi ed oneri – Altri fondi".

Nella Parte D sono inoltre fornite le informazioni necessarie a stimare gli effetti che deriverebbero dall'applicazione del metodo finanziario sulla

rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

4. Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale.

I ratei e risconti relativi a interessi in corso di maturazione sono stati portati a rettifica diretta dei debiti cui si riferiscono.

5. Ratei e risconti

I ratei e risconti sono iscritti sulla base della competenza temporale.

Nei casi consentiti si è optato per imputare le quote di costo e ricavo maturate alle specifiche voci di attività e passività interessate.

6. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto è determinato in conformità alle disposizioni di legge e dei contratti di lavoro vigenti a fine esercizio.

7. Fondi imposte e tasse

Le imposte sul reddito sono calcolate secondo una ponderata stima degli oneri fiscali in base alle norme vigenti.

Le imposte anticipate e differite sono rilevate sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio di un'attività o passività e il valore riconosciuto fiscalmente.

Il criterio applicato è quello dello Stato Patrimoniale.

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

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

8. Fondi per rischi ed oneri diversi

Sono ricompresi fondi costituiti a fronte di oneri di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

9. Interessi attivi e passivi, costi e ricavi

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri ricavi e costi sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale.

10. Impegni

Gli impegni comprendono gli ordini emessi a fronte di acquisto di beni per contratti di locazione finanziaria stipulati, al netto degli anticipi a fornitori e sono esposti al valore nominale.

11. Operazioni “fuori bilancio”

Le operazioni a termine sono effettuate a copertura di attività e/o passività.

La valutazione è stata effettuata mediante rateizzazione del differenziale attivo e passivo per competenza secondo una distribuzione temporale coerente con quella di registrazione degli interessi prodotti dalle attività e dalle passività correlate.

12. Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

La società, così come nell'esercizio precedente, al fine di ottenere un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile, ha effettuato un accantonamento di 2.100 mila Euro al “Fondo Rischi su Crediti” nei limiti forfetari previsti dall'art. 71 del D.P.R. n. 917/86.

Qualora nel corrente esercizio e negli esercizi precedenti la società non si fosse avvalsa della facoltà di effettuare accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie, l'utile netto dell'esercizio e il patrimonio netto sarebbero risultati superiori rispettivamente di 1.242 mila Euro e di 1.830 mila Euro al netto del teorico effetto fiscale.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Composizione della voce 10 "cassa e disponibilità"		
in Euro	2002	2001
Banconote e monete	2.963	743
Crediti a vista verso uffici postali	33.098	30.520
Totale	36.061	31.263

I CREDITI

Composizione della voce 20 "Crediti verso enti creditizi"	
in euro	Crediti per canoni e prestazioni
Scadenza	
Fino a 3 mesi	8.955
da 3 mesi a 12 mesi	-
da 12 mesi a 60 mesi	-
oltre 60 mesi	-
durata indeterminata (Vedi prospetto)	-
Totale	8.955

Composizione della voce 30 "Crediti verso enti finanziari"	
in euro	Crediti per canoni e prestazioni
Scadenza	
Fino a 3 mesi	15.142
da 3 mesi a 12 mesi	-
da 12 mesi a 60 mesi	-
oltre 60 mesi	-
durata indeterminata (Vedi prospetto)	-
Totale	15.142

Composizione della voce 40 "Crediti verso clienti"	
in euro	Crediti per canoni e prestazioni
Scadenza	
Fino a 3 mesi	2.712.287
da 3 mesi a 12 mesi	-
da 12 mesi a 60 mesi	-
oltre 60 mesi	-
durata indeterminata (Vedi prospetto)	5.805.145
Totale	8.517.402

Composizione crediti per canoni futuri			
in migliaia di euro	Crediti v enti creditizi	Crediti v clientela	Totale
Canoni futuri			
Scadenza			
Fino a 3 mesi	51	45.929	45.980
da 3 mesi a 12 mesi	170	126.590	126.760
da 12 mesi a 60 mesi	702	404.710	405.412
oltre 60 mesi	95	155.876	155.971
durata indeterminata	-	1.862	1.862
Totale	1.018	734.967	735.985
di cui Crediti impliciti			
Scadenza			
Fino a 3 mesi	42	35.938	35.980
da 3 mesi a 12 mesi	131	102.657	102.788
da 12 mesi a 60 mesi	620	336.793	337.413
oltre 60 mesi	90	138.469	138.559
durata indeterminata	-	1.654	1.654
Totale	883	615.511	616.394

I crediti sovraesposti sono al netto delle rispettive svalutazioni per complessivi 9.035 mila Euro:
- svalutazione crediti scaduti per 1.098 mila Euro a rettifica diretta della voce 40 "Crediti verso la clientela"
- svalutazioni crediti impliciti per 7.937 mila Euro a voce 80 "Fondi per rischi ed oneri"

Composizione dei crediti di durata indeterminata			
in migliaia di Euro	Crediti scaduti	Crediti impliciti	Totale
Crediti in sofferenza	632	1.462	2.094
svalutazione	-308	-1.100	-1.408
Crediti in sofferenza netti	324	362	686
Crediti per interessi di mora	790	-	790
svalutazione	-790	-	-790
Crediti interessi di mora netti	-	-	-
Crediti scaduti non in sofferenza	5.481	1.292	6.773
svalutazione	0	-	0
Crediti non in sofferenza netti	5.481	1.292	6.773
Totale	5.805	1.654	7.459

LE PARTECIPAZIONI

Variazioni annue intervenute nella voce 70 "partecipazioni"	
in Euro	
Esistenze iniziali	49.799
Acquisti	16.590
Riprese di valore	-
Rivalutazioni	-
Altre variazioni in aumento	-9.253
Vendite	-
Ammortamenti	-
Svalutazioni durature	-
Altre variazioni in diminuzione	-
Rimanenze finali al 31.12.2002	57.135
Rivalutazioni totali al 31.12.2002	-
Rettifiche totali al 31.12.2002	-

La partecipazione è "non quotata" ed iscritta a valore di costo, essa rappresenta al 31/12/2002 l'1,1630% del capitale della società Centergross Srl. Essa deriva dal possesso di immobili situati nel complesso Centrgross Srl e concessi in locazione finanziaria (contatti n. IF 10893 - IF 10883 - IF 11235 - IF 13717 - IF 23117 - IF 25350 - IM 31520). La partecipazione è resa obbligatoria dalle clausole statutarie Centergross Srl. Al momento della stipula del contratto di locazione finanziaria il utilizzatore ha rilasciato alla società una "caparra confirmatoria" per un importo pari al valore di acquisto della partecipazione stessa. Detta "caparra confirmatoria" è esposta nel Passivo alla voce "Debiti verso la clientela".

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a 21.680 e presentano la seguente composizione:

Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali				
in Euro				
	Costi di impianto	Costi Pluriennali EDP	Costi Diversi	Totale
Esistenze iniziali	32.914	1.026.217	12.646	1.071.777
Ammortamenti al 31.12.01	-30.678	-904.942	-11.381	-947.001
Immobilizzazioni nette iniziali	2.236	121.275	1.265	124.776
Acquisti	-	24.348	6.663	31.011
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Ammortamenti	-2.236	-129.340	-2.530	-134.107
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Rimanenze finali al 31.12.2002	0	16.283	5.397	21.680
Rivalutazioni totali al 31.12.2002	-32.914	-1.034.282	-13.912	-1.081.107
Rettifiche totali al 31.12.2002	-	-	-	-

I costi di impianto e costi diversi sono ammortizzati in 5 anni, mentre i costi EDP sono ammortizzati in 3 anni.

Le immobilizzazioni materiali ammontano a

681.885.478 e presentano la seguente composizione:

Variazioni annue delle immobilizzazioni in locazione finanziaria				
in Euro	Autoveicoli e natanti	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	103.531.716	339.522.318	440.115.542	883.169.576
Ammortamenti al 31.12.01	-48.788.884	-170.666.083	-170.460.710	-389.915.677
Immobilizzazioni nette iniziali	54.742.832	168.856.235	269.654.832	493.253.899
Acquisti	42.770.529	94.493.934	162.197.784	299.462.247
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-1.996.215	-3.335.749	-7.024.100	-12.356.064
Variazioni in diminuzione per beni ritirati nell'esercizio	-541.969	-547.895	-169.790	-1.259.654
Ammortamenti	-28.708.707	-73.178.287	-61.755.436	-163.642.430
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Totale	66.266.470	186.288.238	362.903.290	615.457.998
Rivalutazioni totali al 31.12.2002	-53.985.346	-175.720.496	-215.403.528	-445.109.370

Le rettifiche totali al 31/12/2002 sono comprensive di ammortamenti tassati per complessivi Euro 1.019.682.

Variazioni annue dei beni in attesa di locazione finanziaria				
in Euro	Autoveicoli	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	240.669	3.717.311	56.102.002	60.059.982
Ammortamenti al 31.12.01	42.673.101	92.986.187	169.864.149	305.523.438
Acquisti	-	-	-	-
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Ammortamenti	-	-	-	-
Svalutazioni durature	-42.770.529	-94.493.934	-162.197.784	-299.462.247
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Rimanenze finali al 31.12.2002	143.242	2.209.564	63.768.367	66.121.173
Rivalutazioni totali al 31.12.2002	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2002	-	-	-	-

ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Composizione della voce 50 "altre passività"		
in Euro	2002	2001
Debiti verso Fornitori per beni concessi in locazione finanziaria	32.472.727	27.153.485
Debiti verso Fornitori diversi	543.980	1.672.308
Debiti verso dipendenti	114.513	254.697
Debiti verso l'Iranio per IRPEF	4.852	9.047
Debiti verso l'Iranio per I.C.A.	29.083	19.246
Debiti verso l'Iranio per imposte diverse	13.340	45.996
Debiti verso Enti previdenziali	39.842	37.548
Debiti diversi verso Gruppo	819.820	713.277
Debiti diversi	668.350	654.701
Totale	34.706.507	30.560.306

L'incremento della voce si riferisce principalmente all'aumento dei debiti verso Fornitori per beni concessi in locazione finanziaria.

Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"		
in Euro	2002	2001
Ratei passivi per commissioni enti creditizi	-	-
Ratei passivi per commissioni terzi	282.121	177.416
Ratei passivi diversi	413	1.604
Ratei passivi coperture Gruppo	26.219	-
Ratei passivi coperture terzi	76.236	89.739
Totale ratei passivi	384.989	268.759
Risconti passivi per interessi di dilazione	18.116	22.953
Risconti passivi diversi	64.098	11.880
Risconti passivi per canoni di locazione di competenza futura	330.065	3.562.097
Totale risconti passivi	412.279	3.596.930
Totale	797.268	3.865.689

La voce ratei passivi aumenta principalmente per la variazione della voce "ratei passivi per commissioni terzi".

La voce risconti passivi ha avuto invece una diminuzione riferita alla voce "canoni di locazione di competenza futura", voce correlata ai contratti di locazione finanziaria perfezionati prima del 1995 ed ancora in portafoglio.

I FONDI

Variazioni intervenute nella voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"					
in Euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Accredito a Fondo Pensioni DL 124/93	Consistenza finale
T.F.R.	263.742	0	56.953	(44.720)	275.975

Variazioni intervenute nella voce 80 "fondi per rischi ed oneri"				
in Euro				
	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Consistenza finale
Fondi Imposte e Tasse	2.661.639	(2.490.797)	1.824.226	1.995.068
Fondo Rischi su crediti impliciti	7.511.289	(833.842)	1.259.171	7.936.618
Fondo Oneri vari	90.000	-	225.000	315.000
Totale	10.262.929	(3.324.639)	3.308.396	10.246.686

La voce fondi imposte e tasse comprende fondi per imposte e tasse differite pari a 243.120

L'incremento del Fondo Oneri vari è relativo ad accantonamento dell'esercizio per i premi aziendali al personale che lo scorso anno sono stati contabilizzati tra le altre passività.

Attività per imposte anticipate	
in Euro	
1. Importo Iniziale	737.920
2. Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	239.344
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(136.236)
3.2 Altre diminuzioni	-
Importo Finale	841.028

Le principali differenze deducibili che hanno generato imposte differite attive, riguardano accantonamenti stimati relativi a costi del personale, spese di rappresentanza, svalutazione dei crediti, rettifiche su immobilizzazioni e altri costi ripresi a tassazione.

Passività per imposte differite	
in Euro	
1. Importo Iniziale	255.983
2. Aumenti	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	141.483
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(154.346)
3.2 Altre diminuzioni	-
Importo Finale	243.120

Le imposte differite sono originate da plusvalenze realizzate in sede di cessione di beni dati in locazione finanziaria per i quali la tassazione viene ripartita in più esercizi.

Sulle riserve patrimoniali in sospensione d'imposta non sono state rilevate imposte differite, in quanto è ritenuto improbabile il loro utilizzo.

Variazioni intervenute nella voce 90 "fondi per rischi su crediti"				
in Euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Consistenza finale
Fondi rischi su crediti	988.287	-	2.100.000	3.088.287

Il Fondo è stato stanziato per usufruire di benefici fiscali e per fronteggiare i rischi eventuali sui crediti; pertanto non ha natura rettificativa.

IL CAPITALE E LE RISERVE

Composizione della voce 120 "capitale"			2002	2001
in Euro				
Il capitale interamente sottoscritto e versato è costituito da n. 1.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di 5,16 euro ciascuna.			7.740.000	7.740.000

Composizione della voce 140 "riserve"				
in Euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza finale
Riserva legale	937.392	-	136.920	1.074.312
Riserva straordinaria	5.109.472	-	-	5.109.472
Totale	6.046.863	-	136.920	6.183.783

L'accantonamento alla Riserva legale è in esecuzione della delibera assembleare del 28 aprile 2002.

Composizione della voce 150 "riserve di rivalutazione"				
in Euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza finale
Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91	397.766	-	-	397.766

LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Composizione della voce 20 "impegni"			2002	2001
in Euro				
Impegni			62.884.879	48.443.983

La voce è costituita principalmente dagli ordini emessi ai fornitori per l'acquisto di beni oggetto di contratti di locazione finanziaria stipulati.

Si forniscono qui di seguito le informazioni relative alle "Garanzie ricevute" dalla Società e alle "Operazioni a termine fuori bilancio":

Composizione garanzie ricevute		
in Euro	2002	2001
Garanzie di terzi rilasciate per ns. conto:		
per commercial paper	5.500,001	5.403,393
per crediti IVA	10.786,097	10.786,097
per diversi	225,977	225,977
Totale	16.512,075	16.415,467

Operazioni a termine "fuori bilancio"		
in Euro	2002	2001
Categorie di operazione	Di copertura	Di copertura
Prodotti derivati senza scambio di capitali:		
operazione di interest rate swap	30.880,869	47.495,442
Totale	30.880,869	47.495,442

Le operazioni in derivati sono di copertura a fronte dei contratti di locazione finanziaria a tasso fisso.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

GLI INTERESSI ATTIVI E LE COMMISSIONI ATTIVE

Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"		
in Euro	2002	2001
Interessi verso enti creditizi	204	1.110
Copertura Swap	0	315.778
Interessi di mora verso la clientela	160.563	167.088
Interessi credito IVA	379	223.005
Interessi diversi	23.923	20.798
Totale	185.069	727.779

Composizione della voce 30 "commissioni attive"		
in Euro	2002	2001
Commissioni attive	638.837	542.402

Trattasi dei rimborsi spese addebitati alla clientela per i servizi prestati in sede di istruttoria e di estinzione dei contratti di locazione finanziaria.

ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO "RICAVI"

Composizione della voce 50 "riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"		
in Euro	2002	2001
Riprese di valore su crediti	34.782	12.121
Totale	34.782	12.121

Trattasi di riprese di valore derivanti da incassi su crediti svalutati nei precedenti esercizi.

Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"		
in Euro	2002	2001
Canoni di locazione calcolati per competenza in relazione alla durata del contratto di locazione finanziaria	194.777.735	175.703.270
Proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	835.107	387.891
Proventi per addebiti alla clientela di spese sostenute nella gestione di contratti di locazione finanziaria	1.334.167	980.765
Proventi diversi	222.156	151.640
Totale	197.169.165	177.223.566

Composizione della voce 80 "proventi straordinari"		
in Euro	2002	2001
Sopravvenienze attive diverse	225.125	232.889
Totale	225.125	232.889

La voce comprende principalmente rimborsi assicurativi e storni di costi stimati in eccedenza nell'esercizio precedente.

GLI INTERESSI PASSIVI E LE COMMISSIONI PASSIVE

Composizione della voce 10 "interessi passivi ed oneri assimilati"		
in Euro	2002	2001
Verso enti creditizi gruppo	17.736.592	11.409.232
Verso enti creditizi terzi	1.790.025	7.502.516
Verso enti finanziari	-	0
Copertura Swap gruppo	66.748	0
Copertura Swap terzi	861.921	0
Rappresentati da titoli	222.647	2.528.042
Diversi	5.379	48.951
Totale	20.683.312	21.488.743

Composizione della voce 20 "commissioni passive"		
in Euro	2002	2001
Commissioni per acquisizione contratti di locazione finanziaria	1.521.240	1.240.059
Rimborsi spese	135.922	138.064
Commissioni bancarie verso imprese del gruppo	9.132	7
Commissioni bancarie verso terzi	154.748	174.944
Totale	1.821.042	1.553.073

LE SPESE AMMINISTRATIVE

Composizione della voce 40 "spese amministrative"		
in Euro	2002	2001
(a) Spese per il personale:		
salari e stipendi	897.745	805.963
oneri sociali	245.513	225.462
trattamento di fine rapporto	56.953	54.998
altri costi	41.283	28.744
Totale spese per il personale	1.241.494	1.115.167
(b) Altre spese amministrative:		
spese per consulenze amministrative, legali e prestazioni notarili	383.942	307.476
spese per acquisto di beni e servizi non professionali	1.265.022	1.178.457
spese per affitti e manutenzione uffici	65.947	67.439
compenso amministratori e sindaci	181.103	174.460
spese per premi assicurativi	49.748	44.577
imposte e tasse diverse	37.416	19.936
Totale altre spese amministrative	1.983.179	1.792.345
Totale	3.224.673	2.907.512

La voce comprende spese per servizi resi da società del gruppo per 795 mila Euro.

LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Composizione della voce 50 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"		
in Euro	2002	2001
Rettifiche su immobilizzazioni immateriali	134.107	208.047
Rettifiche su immobilizzazioni materiali ad uso proprio	41.037	79.373
Rettifiche su immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria	163.714.006	145.600.072
Totale	163.889.150	145.887.492

Composizione della voce 70 "accantonamenti per rischi ed oneri"		
in Euro	2002	2001
Accantonamento per rischi ed oneri diversi	-	-
Accantonamento per crediti impliciti	1.259.171	60.063
Totale	1.259.171	60.063

Composizione della voce 80 "accantonamenti ai fondi rischi su crediti"		
in Euro	2002	2001
Accantonamento per rischi eventuali su crediti	2.100.000	216.184

La voce è costituita dall'accantonamento effettuato in esenzione fiscale

Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su crediti" e accant.ti per gar.		
in Euro	2002	2001
Rettifiche di valore su crediti	724.011	-

ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO "COSTI"

Composizione della voce 60 "altri oneri di gestione"		
in Euro	2002	2001
Oneri per il riscatto di beni dati in locazione finanziaria	204.535	488.860
Premi assicurativi per i beni concessi in locazione finanziaria	454.600	542.512
Oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria	671.969	502.088
Totale	1.331.104	1.533.460

Composizione della voce 110 "oneri straordinari"		
in Euro	2002	2001
Oneri straordinari	8.036	1.783
Sopravvenienze passive diverse	55.914	160.152
Totale	63.950	161.935

La voce comprende principalmente rettifiche di costi e di prestazioni alla clientela di competenza dell'esercizio precedente.

Composizione della voce 130 "imposte sul reddito dell'esercizio"		
in Euro	2002	2001
Imposte correnti	1.682.743	2.350.000
Variazione delle imposte anticipate	-103.851	-103.108
Variazione delle imposte differite	-12.863	-12.863
Totale	1.566.029	2.234.029

I proventi sono conseguiti interamente sul territorio nazionale.

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti	
- dirigenti	-
- funzionari	-
- impiegati	24

Compensi	
Amministratori	145.570
Sindaci	35.833

Non sono stati erogati crediti né sono state prestate garanzie a favore dei Sindaci e degli Amministratori.

IMPRESA CAPOGRUPPO

Denominazione
SOCIETE GENERALE S.A.
Sede
29, Boulevard Haussmann - 75009 Parigi - Francia 555 120 222 RCS Paris

L'Impresa Capogruppo SOCIETE GENERALE S.A. redige il Bilancio Consolidato.

EFFETTI DELLA METODOLOGIA FINANZIARIA SUL PATRIMONIO NETTO E UTILE D'ESERCIZIO

Si forniscono infine i dati che deriverebbero dall'applicazione del metodo finanziario, redatto secondo i corretti principi contabili, sulla rappresentazione della situazione patrimoniale ed economica e gli effetti conseguenti:

STATO PATRIMONIALE	Metodo Patrimoniale	Metodo Finanziario	Differenze Patr./Fin.
in migliaia di Euro			
ATTIVO			
Crediti netti (enti creditizi e clientela)	8.542	8.542	0
Immobilizzazioni materiali date in locazione finanziaria (nette)	681.821	673.609	-8.212
Altre immobilizzazioni materiali (nette)	64	64	-
Immobilizzazioni immateriali	22	22	-
Ratei e risconti attivi	15.145	15.154	9
Altre attività	33.639	33.639	-
Totale attivo	739.233	731.030	-8.203
PASSIVO			
Debiti	674.154	674.154	-
Altre Passività	34.707	34.707	-
Ratei e risconti passivi	797	530	-267
Fondi rischi ed oneri e FFR	10.523	2.587	-7.936
Fondi rischi su crediti "Voce 90"	3.088	3.088	-
Patrimonio netto	14.373	14.373	-
Utile del periodo	1.591	1.591	-
Totale passivo	739.233	731.030	-8.203

CONTO ECONOMICO SCALARE			
	Metodo	Metodo	Differenze
in migliaia di Euro	Patrimoniale	Finanziario	Patr./Fin.
Interessi attivi e passivi	-20.498	-20.498	-
Commissioni attive e passive	-1.182	-1.182	-
Altri proventi di gestione	197.169	196.437	-732
Altri oneri di gestione	-1.331	-1.808	-477
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	-163.889	-163.435	454
Accantonamenti per rischi ed oneri	-1.259	-524	735
Rettifiche di valore su crediti	-724	-704	20
Riprese di valore su crediti	35	35	-
Spese amministrative	-3.225	-3.225	-
Oneri e proventi straordinari	161	161	-
Utile lordo	5.257	5.257	-
Accantonamenti a fondi rischi su crediti	-2.100	-2.100	0
Imposte sul reddito	-1.566	-1.566	-
Utile dell'esercizio	1.591	1.591	-

I patrimoni netti al 31 dicembre 2002 metodo patrimoniale e metodo finanziario sono allineati.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Allegati di Bilancio

Rendiconto finanziario		
in migliaia di euro	Esercizio 2002	Esercizio 2001
FONDI GENERATI E RACCOLTI		
Fondi generati dalla gestione reddituale:		
Utile d'esercizio	1.591	2.738
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	2.100	216
Rettifiche di valore su crediti	724	33
Accantonamento per rischi ed oneri	1.484	60
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	57	55
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	134	208
Rettifiche di valore su beni uso aziendale	48	80
Rettifiche di valore su beni in locazione finanziaria	476.532	374.877
Totale fondi generati dalla gestione reddituale	482.670	378.267
Imposte sul reddito, indirette e tasse dell'esercizio	1.824	2.276
	484.494	380.543
Altri fondi raccolti:		
Variazioni crediti verso enti creditizi	1	-6
Variazioni partecipazioni	0	2
Variazioni debiti verso enti creditizi	147.246	238.905
Variazioni debiti rappresentati da titoli	105	0
Variazioni debiti commerciali	0	9.309
Variazioni altre passività	4.146	16.662
	151.498	264.872
TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI	635.992	645.415
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI		
Dividendi distribuiti	2.550	3.574
Variazioni cassa	5	22
Variazioni crediti verso enti finanziari	15	0
Variazioni crediti verso la clientela	1.096	406
Variazioni partecipazioni	7	0
Variazioni altre attività	2.977	0
Variazioni debiti commerciali	93	13.259
Variazioni debiti verso enti finanziari	0	1
Variazioni debiti rappresentati da titoli	0	116.236
Utilizzi di fondi	3.369	2.850
Variazioni ratei e risconti passivi	3.068	1.426
Variazioni ratei e risconti attivi	3.001	2.052
Conti correnti bancari	14.732	31.365
Variazioni immobilizzazioni immateriali	31	0
Variazioni immobilizzazioni materiali ad uso aziendale	62	20
Variazioni immobilizzazioni per locazione finanziaria	604.986	474.204
TOTALE FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI	635.992	645.415

Fraer Leasing S.p.A.

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2002

(EURO)	capitale sociale	riserva ordinaria	riserva straordinaria	riserva rivalutazione L. n.413/91	utili esercizi precedenti	utile esercizio	totale patrimonio netto
Saldi al 31.12.2000 :	7.740.000	793.997	5.109.473	397.766	851.153	2.867.536	17.759.925
destinazione dell'utile d'esercizio al 31.12.2000:	0	143.394	0	0	-851.031	-2.867.536	-3.575.173
Riserva da conversione Euro	0	0	-1	0	0	0	-1
Utile dell'esercizio 1.1.2001 - 31.12.2001 :	0	0	0	0	0	2.738.368	2.738.368
Saldi al 31.12.2001 :	7.740.000	937.391	5.109.472	397.766	122	2.738.368	16.923.119
destinazione dell'utile d'esercizio al 31.12.2001:	0	136.920	0	0	51.448	-2.738.368	-2.550.000
Utile dell'esercizio 1.1.2002 - 31.12.2002 :	0	0	0	0	0	1.590.537	1.590.537
Saldi al 31.12.2002 :	7.740.000	1.074.311	5.109.472	397.766	51.570	1.590.537	15.963.656