

**SELMABIPIEMME LEASING S.P.A.**

**BILANCIO AL 30 GIUGNO 2002**

Signori Azionisti,

L'andamento dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2002 è stato caratterizzato da una ulteriore crescita del ricorso al leasing per il finanziamento degli investimenti; in particolare, le società di leasing aderenti ad ASSILEA hanno registrato, nel corso dell'anno solare 2001, un incremento del valore dei beni locati del 20,6% e del 5,2% nel numero dei contratti stipulati rispetto all'anno precedente. I primi cinque mesi dell'anno 2002 hanno evidenziato un contenuto sviluppo del mercato in termini di valore dei beni locati (+ 3,5%), seppur a fronte di una contrazione del numero dei contratti (- 1,4%), rispetto all'esercizio precedente.

L'esercizio al 30 giugno 2002 chiude con un utile netto di Euro 8,1 mln. (contro Euro 4,9 mln nell'esercizio precedente), dopo imposte per Euro 4,7 mln. (Euro 3,5 mln. ).

Nell'esercizio in esame la Società ha stipulato 9.415 nuovi contratti per un controvalore di Euro 672,7 mln. (di cui 7 "Big Tickets" per un valore pari a Euro 84,4 mln.), che si confrontano con i 14.112 contratti per un controvalore di 671,3 mln. dell'esercizio precedente (di cui 2 contratti relativi a "Big Tickets" per un valore di Euro 32,1 mln.). Escludendo i contratti "Big Tickets", la riduzione di circa l'8% in termini di valore del lavoro sviluppato rispetto all'esercizio precedente è principalmente imputabile alla revisione della politica commerciale volta a limitare i rapporti agenziali in essere a quelli di maggiore soddisfazione.

L'andamento per singolo comparto è stato il seguente:

- Locazioni di beni strumentali: 4.371 contratti per Euro 252,2 mln. con una diminuzione del 25% nel valore e un decremento del 31% nel numero (6.310 contratti per Euro 335,7 mln. nell'esercizio precedente);
- Locazioni di autoveicoli: 4.706 contratti per Euro 149,7 mln. con un decremento del 27% in valore e del 37% nel numero (7.557 contratti per Euro 206,1 mln. nell'esercizio precedente);
- Locazioni di imbarcazioni: 63 contratti per Euro 25,6 mln., contro i 9 contratti per Euro 1,4 mln. dello scorso esercizio.
- Locazioni di immobili: 275 contratti per Euro 245,2 mln. con un incremento del 91% in valore e un aumento del 17% nel numero (236 contratti per 128,1 nell'esercizio precedente).

Il valore netto contabile dei beni in locazione e in attesa di locazione al 30 giugno 2002 ammonta a €1.533,7 mln contro €1.479,7 mln. al 30 giugno 2001.

Gli impieghi consolidati del Gruppo SelmaBipiemme Leasing (comprese Palladio leasing S.p.A. e Teleleasing S.p.A.) hanno superato i €3.000 mln.

Quanto alle controllate:

- PALLADIO LEASING S.P.A. (partecipata al 100% tenuto conto delle azioni in circolazione), ha stipulato nell'esercizio 3.227 contratti per un valore dei beni di Euro 324,8 mln. (3.249 contratti per Euro 287,8 mln nell'esercizio precedente).  
Il bilancio al 30 giugno 2002 salda con un utile netto di Euro 5,7 (contro Euro 6,4 mln dell'esercizio precedente) dopo un accantonamento ai fondi imposte per Euro 3,7 mln (Euro 4,4 mln).
- TELELEASING S.P.A. (partecipazione dell'80% del capitale sociale), ha stipulato nell'esercizio 7.670 contratti per un valore di Euro 184 mln. (5.644 contratti per Euro 133,4 mln nell'esercizio precedente).  
Il bilancio al 30 giugno 2002 salda con un utile netto di Euro 1,7 (contro Euro 0,1 mln dell'esercizio precedente) dopo un accantonamento ai fondi imposte per Euro 1,2 mln (Euro 0,6 mln).

Successivamente al 30 giugno non si sono verificati fatti di rilievo che abbiano inciso sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società, la cui gestione permane improntata alla crescita selettiva degli impieghi ed al contenimento dei costi.

I rapporti con le società del Gruppo hanno prevalente natura finanziaria e sono costituiti da:

(in migliaia di euro)	MEDIOBANCA SPA COMPASS SPA	COFACTOR SPA	TELELEASING SPA	PALLADIO SPA	TOTALE	
<b>ATTIVO</b>						
20. Crediti v/enti creditizi						
a) a vista	8				8	
30. Crediti v/enti finanziari						
b) altri crediti			66	35	101	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>8</b>	<b>-</b>		<b>66</b>	<b>35</b>	<b>109</b>
<b>PASSIVO</b>						
10. Debiti v/enti creditizi						
b) a termine o con preavviso	842.445				842.445	
20. Debiti v/enti finanziari						
a) a vista		3			3	
50. Altre passività			52	12.659	12.711	
60. Ratei e risconti passivi						
a) ratei passivi	3.698				3.698	
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>846.143</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>12.659</b>	<b>858.857</b>

Vi invitiamo ad approvare il bilancio della Vostra Società al 30 giugno 2002 e a destinare l'utile netto di Euro 8.111.439 come segue:

- utile netto	Euro 8.111.439
- assegnazione del 10% alla riserva legale	Euro 811.144
- dividendi agli azionisti pari a Euro 0,036 per ciascuna delle 80.400.000 azioni	Euro 2.894.400
	Euro 4.405.895
- alla riserva straordinaria	<u>Euro 4.405.895</u>
- a nuovo	Euro 0

Milano, 6 Settembre 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## NOTA INTEGRATIVA

### A) CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle poste di bilancio rispecchia criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività societaria.

I più significativi principi contabili e criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio - invariati rispetto all'esercizio precedente sono i seguenti:

#### *Crediti e debiti verso enti creditizi.*

I crediti e debiti sono iscritti al loro valore nominale, che per i primi rappresenta il presumibile valore di realizzo.

#### *Crediti verso la clientela.*

I crediti sono esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, costituito dal nominale decurtato - ove il caso - dalle rettifiche di valore.

I crediti verso clienti per canoni di locazione finanziaria fatturati in anticipo rispetto alla loro competenza sono al netto del relativo risconto passivo.

I crediti per interessi di mora addebitati ai clienti o maturati in attesa di addebito sono contabilizzati nella voce "Crediti verso clientela" e sono svalutati per pari importo mediante una corrispondente rettifica di valore.

#### *Operazioni in valuta.*

Le passività in valuta, iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentano debiti per finanziamenti ricevuti. Le differenze cambio, ancorché non realizzate e quindi teoriche alla data di chiusura del bilancio, sono riflesse nel conto economico alla voce "Profitti/Perdite da operazioni finanziarie". Poiché tali passività in valuta trovano sostanziale correlazione con gli impieghi in contratti di locazione i cui corrispettivi sono denominati in valuta o in Euro indicizzati in valuta, la parte di differenze di cambio non realizzata, recuperabile con la fatturazione dei canoni di locazione, è riflessa nel conto economico nella voce "Profitti/Perdite da operazioni finanziarie" ed è iscritta per pari importo nella voce dell'attivo dello stato patrimoniale "Altre attività".

#### *Partecipazioni.*

Le partecipazioni sono iscritte nel bilancio al costo di acquisizione o di sottoscrizione, se del caso rettificato per tenere conto di eventuali perdite durevoli di valore. Eventuali riprese di valore per storno – totale o parziale – delle svalutazioni effettuate ex D.lgs. 87/92 hanno luogo soltanto nel caso in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

### ***Immobilizzazioni immateriali.***

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, al costo rettificato degli ammortamenti, calcolati in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione. Il costo relativo all'imposta sostitutiva viene ripartito sulla durata del corrispondente finanziamento ricevuto.

### ***Immobilizzazioni materiali ad uso aziendale.***

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione, al netto dei relativi fondi ammortamento stanziati in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote fiscali, giudicate congrue, tenuto conto della loro residua possibilità di utilizzazione economica. Nei limiti fiscalmente ammessi la società contabilizza ammortamenti anticipati.

### ***Immobilizzazioni materiali: beni in locazione.***

I beni in locazione finanziaria sono contabilizzati in base alla "metodologia finanziaria": tra i ricavi figurano i canoni di competenza dell'esercizio e tra i costi gli ammortamenti corrispondenti alla quota di capitale implicita nei canoni di competenza. In tal modo a conto economico sono rilevati gli interessi attivi di competenza dell'esercizio sulla base del piano di ammortamento finanziario del contratto mentre, nella situazione patrimoniale, l'importo del valore contabile netto del bene coincide con il credito residuo finanziario. Più in particolare i beni sono ammortizzati nell'esercizio come segue:

- i beni in locazione finanziaria sono ammortizzati per un importo pari alla quota capitale maturata nel periodo sulla base del contratto.
- i beni relativi a contratti risolti per inadempienza dei locatari, in attesa di ritiro o ritirati, sono ammortizzati secondo le risultanze del piano di ammortamento finanziario alla data di risoluzione. Qualora il loro valore residuo netto risultasse superiore al presunto valore di realizzo, la relativa passività potenziale è addebitata ai "Fondi per rischi ed oneri".

I beni in locazione ordinaria sono ammortizzati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione economica. Nei limiti fiscalmente ammessi la società contabilizza ammortamenti anticipati.

### ***Immobilizzazioni materiali: beni in attesa di locazione.***

Comprendono i cespiti acquisiti od in corso di acquisizione per contratti stipulati ma non ancora decorsi. Sono iscritti al costo - inclusivo degli oneri accessori e degli eventuali interessi capitalizzati - e non sono assoggettati ad ammortamento. In tale voce sono inoltre iscritte anticipazioni effettuate a fornitori per l'acquisizione di beni destinati alla locazione.

### ***Ratei e risconti.***

Riflettono le quote di competenza di costi e proventi comuni a due o più esercizi.

### ***Altre attività e passività.***

Sono iscritte in bilancio al loro valore nominale, esclusi i debiti in valuta.  
Per le attività il valore iscritto coincide con quello di presunto realizzo.

### ***Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.***

Riflette le passività maturate alla data del bilancio nei confronti del personale dipendente, sulla base delle disposizioni di legge e degli accordi contrattuali vigenti.

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

La voce “Fondi imposte e tasse” recepisce gli accantonamenti per le imposte sul reddito correnti e differite effettuate ai sensi e nel rispetto delle vigenti norme tributarie.

A seguito dell'introduzione del principio contabile relativo al “Trattamento contabile delle imposte sul reddito” e delle connesse disposizioni impartite dalla Banca d'Italia, a decorrere dal bilancio chiuso al 30 giugno 2000 vengono rilevate anche le attività per imposte prepagate, purché esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Tenuto conto del principio della prudenza, l'iscrizione avviene qualora, secondo i piani previsionali, siano attesi redditi imponibili tali da consentire il riassorbimento, in via definitiva, delle differenze temporanee che avevano generato l'anticipo d'imposta.

Nella parte B della nota integrativa vengono fornite le informazioni relative alle grandezze utilizzate per la determinazione della fiscalità differita.

Il fondo rischi su crediti impliciti riflette il rischio, determinato anche in via forfettaria, dei “crediti residui impliciti” relativi ai contratti di locazione finanziaria, tenuto conto altresì del valore corrente dei beni rientrati in possesso della società.

Gli altri fondi fronteggiano rischi, impegni e passività, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non è determinabile l'ammontare.

### ***Fondi rischi su crediti.***

Accolgono gli stanziamenti destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e, pertanto, non hanno funzione rettificativa delle attività.

### ***Interessi attivi e passivi, proventi ed oneri assimilati.***

Gli interessi attivi e passivi, così come gli altri proventi ed oneri, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale con l'opportuna appostazione dei ratei e risconti attivi e passivi.

### ***Commissioni passive.***

I compensi d'intermediazione riconosciuti ad agenti e procacciatori sono interamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui si perfezionano i contratti di leasing.

***Altri proventi ed oneri di gestione: canoni attivi di locazione.***

I corrispettivi per locazione sono contabilizzati in base alla “metodologia finanziaria” secondo il criterio della competenza temporale in relazione ai piani finanziari dei rispettivi contratti. Il primo canone, usualmente di importo superiore rispetto ai successivi, è interamente contabilizzato tra i ricavi mentre, tra i costi, è rilevata una quota di ammortamento di pari importo; i canoni periodici sono di competenza dei singoli periodi contrattuali; eventuali canoni incassati in via anticipata rispetto alla decorrenza del contratto sono iscritti come debiti verso la clientela fino al momento della loro maturazione.

***Garanzie e impegni.***

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti al valore nominale.

***Operazioni “fuori bilancio”.***

Hanno finalità di copertura di passività dal rischio di variazione dei tassi di interesse; sono valutate in modo coerente con le partite che formano oggetto della copertura stessa. I differenziali vengono rateizzati “pro rata temporis”.

## B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(Le voci sono espresse in migliaia di euro. I valori riportati tra parentesi rappresentano le variazioni rispetto al 30 giugno 2001)

### ATTIVO

**10. Cassa e disponibilità** € 15 (+8)

Comprende i contanti presso le casse sociali (€7) e i conti correnti postali (€8).

**20. Crediti verso enti creditizi** € 287 (+ 92)

Così costituiti:

a) Crediti a vista per disponibilità su depositi di conto corrente 279  
b) Altri crediti per canoni di locazione ed addebiti di servizi 8  
287

Ripartito per fasce di vita residua, l'ammontare dei crediti verso enti creditizi esposto nel bilancio è il seguente:

Crediti al 30.06.02	Canoni futuri su contratti	
	Quote Capitali	Quote interessi
Crediti esigibili		
- Entro tre mesi	287	132
- Da oltre tre mesi ad un anno		2.150
- Da oltre un anno a cinque anni		5.158
- Oltre cinque anni		867
	<u>287</u>	<u>8.307</u>

**30. Crediti verso enti finanziari** € 118 (+34)

Così composto:

Crediti verso controllate 101  
Crediti per canoni di locazione maturati o in corso di maturazione 17  
118

Ripartito per fasce di vita residua, l'ammontare dei crediti verso enti finanziari è il seguente:

Crediti al 30.06.02	Canoni futuri su contratti	
	Quote Capitali	Quote Interessi
Crediti esigibili		
- Entro tre mesi	118	162
- Da oltre tre mesi ad un anno		267
- Da oltre un anno a cinque anni		489
- Oltre cinque anni		74
	<u>118</u>	<u>992</u>

**40. Crediti verso clientela** € 38.813 (-15.354)

In dettaglio:

Crediti verso clienti per canoni di locazione maturati od in corso di maturazione al netto delle fatturazioni anticipate	3.126
Crediti verso clienti per ricevute all'incasso presso banche o per disposizioni RID in corso di accredito	46.700
Crediti verso clienti per vendita di beni o addebiti di altri servizi	248
Meno – Rettifiche di valore su crediti	(17.560)
Crediti verso clienti per posizioni in sofferenza	1.596
Crediti verso clienti per posizioni in incaglio	<u>4.703</u>
	<b>38.813</b>

Crediti per interessi di mora fatturati e maturati	7.808
Meno - Rettifiche di valore su interessi di mora ex art. 71. 6° comma D.P.R. 917/86	<u>(7.808)</u>
	<b><u>38.813</u></b>

Ripartito per fasce di vita residua, l'ammontare dei crediti verso clienti esposto in stato patrimoniale – escludendo gli interessi di mora - è il seguente:

Crediti al 30/06/02	Canoni futuri su contratti	
	Quote Capitali	Quote Interessi
- Entro tre mesi	50.074	27.192
- Da oltre tre mesi ad un anno		51.874
- Da oltre un anno a cinque anni		104.421
- Oltre cinque anni		17.233
Crediti con durata indeterminata:	6.299	9.619
Rettifiche di valore	-17.560	
	<b><u>38.813</u></b>	<b><u>200.720</u></b>

I crediti con "durata indeterminata" - per i quali sono in corso azioni di recupero - si riferiscono a contratti risolti. Il presumibile valore di realizzo dei crediti in oggetto, al quale essi risultano iscritti in bilancio, è stato determinato in base ad una valutazione analitica che ha tenuto in considerazione, oltre alla situazione dei debitori, anche le garanzie che assistono tali contratti, nonché le possibilità di recupero e di vendita dei beni. Circa due terzi delle rettifiche di valore dirette fronteggiano in via forfetaria contratti aventi decorso regolare.

La situazione dei crediti dubbi complessivi, comprendente le quote capitali a scadere, può essere così riassunta:

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
Sofferenze	2.612	1.397	1.215
Incagli	13.306	3.681	9.625
<b><u>Totale crediti dubbi</u></b>	<b><u>15.918</u></b>	<b><u>5.078</u></b>	<b><u>10.840</u></b>

La movimentazione dei fondi svalutazione crediti portati a diretta riduzione dell'attivo é stata la seguente:

	Fondo svalutazione Crediti	Fondo svalutazione crediti interessi di mora
Saldi al 30 giugno 2001	17.560	7.854
Utilizzo per:		
- Passaggi a perdite	(3.392)	(1.980)
- Incassi	(383)	(385)
Stanziameti dell'esercizio	3.775	2.319
Saldi al 30 giugno 2002	<u>17.560</u>	<u>7.808</u>

Tra i crediti verso la clientela sono compresi anche crediti relativi a contratti denominati in valuta o in Euro indicizzati in valuta; più in dettaglio:

Valute	Crediti al 30/06/02	Capitali residui al 30/06/02
DM		915
EUR	3.552	59.625
FOL		793
FSV	85	707
USD	34	124
YEN		314
Totale	<u>3.671</u>	<u>62.478</u>

**80. Partecipazioni in imprese del Gruppo** € 51.580 (inv.)

	Patrimonio netto 30/06/02	Utile (perdita) esercizio	%	Patrimonio di competenza	Valore in bilancio 30/06/02
Palladio Leasing S.p.A. Via Btg. Framarin, 14 Vicenza	40.720	5.732	100	40.720	12.495
Teleleasing S.p.A. Via Battistotti Sassi 11/A Milano	54.092	4.080	80	43.274	39.085

Non si registrano variazioni nel corso dell'esercizio; per quanto concerne Palladio Leasing S.p.A. si precisa che il patrimonio indicato e' al netto delle azioni proprie (5% del capitale sociale);

I dati relativi alla Teleleasing S.p.A. sono quelli relativi al bilancio redatto secondo i criteri finanziari.

**90. Immobilizzazioni immateriali** € 116 (-29)

L'evoluzione nel corso del periodo è stata la seguente:

	Saldi al 30/06/01	Incrementi	Ammortamenti	Decrementi	Saldi al 30/06/02
Oneri pluriennali	145	===	29	===	116

Gli oneri pluriennali riguardano l'imposta sostitutiva inerente i finanziamenti a lungo termine. L'ammortamento è stato effettuato sulla base della durata dei corrispondenti finanziamenti ricevuti.

**100. Immobilizzazioni materiali** € 1.533.955 (+54.023)

L'evoluzione nel corso del periodo è stata la seguente:

	Beni in locazione finanziaria				Beni in locazione ordinaria
	Beni Mobili	Beni strumentali	Immobili	Totale	
<b>A</b> <i>Esistenza all'1/7/01</i>					
Valore dei beni	536.799	972.055	854.685	2.363.539	64.868
Fondo ammortamento	-248.430	-433.037	-334.197	-1.015.664	-20.250
Valore di bilancio	288.369	539.018	520.488	1.347.875	44.618
<b>B</b> <i>Aumenti:</i>					
Acquisti	173.668	234.167	235.295	643.130	18.459
Altre variazioni in aumento:					
- valore beni	0	0	0	0	396
- f.do amm.to	0	0	0	0	
Riprese di valore					
- valore beni	0	0	0	0	0
- f.do amm.to	0	0	0	0	0
<b>Totale aumenti</b>	<b>173.668</b>	<b>234.167</b>	<b>235.295</b>	<b>643.130</b>	<b>18.855</b>
<b>C</b> <i>Diminuzioni:</i>					
Vendite:					
- valore beni	-126.709	-152.489	-78.818	-358.016	-23.977
- f.do amm.to	109.160	141.799	51.924	302.883	5.924
Ammortamenti:					
- ordinari	-160.515	-224.741	-129.288	-514.544	-9.847
- anticipati					-5.898
Svalutazioni durevoli:					
- valore beni	-39	-458	-1.034	-1.531	
- f.do amm.to	36	260	1.289	1.585	
Riclassifiche:					
- valore beni	0	0	0	0	
- f.do amm.to	0	0	0	0	
<b>Totale diminuzioni</b>	<b>-178.067</b>	<b>-235.629</b>	<b>-155.927</b>	<b>-569.623</b>	<b>-33.798</b>
<b>D</b> <i>Rimanenze al 30/06/02:</i>					
Valore dei beni	583.719	1.053.275	1.010.128	2.647.122	59.746
Fondo ammortamento	-299.749	-515.719	-410.272	-1.225.740	-30.071
<b>Valore al 30/06/02</b>	<b>283.970</b>	<b>537.556</b>	<b>599.856</b>	<b>1.421.382</b>	<b>29.675</b>

	<b>Beni in attesa di locazione ed interessi su beni in costruzione</b>	Beni in attesa di locazione	Interessi su beni in costruzione	Totale
A.	<i>Esistenza all'1/07/01</i>	79.191	1.050	80.241
B.	<i>Aumenti</i>	1.536.244	1.467	1.537.711
C.	<i>Diminuzioni:</i>	-1.534.128	-1.214	-1.535.342
D.	<b>Valore al 30/06/02</b>	<b>81.307</b>	<b>1.304</b>	<b>82.611</b>

	<b>Beni ad uso aziendale</b>	Automezzi	Beni strumentali	Totale
A.	<i>Esistenza all'1/07/01</i>			
	Valore dei beni	70	1.783	1.853
	Fondo ammortamento	-44	-1.552	-1.596
	<i>Valore di bilancio</i>	26	231	257
B.	<i>Aumenti:</i>			
	Acquisti	83	108	191
	Altre variazioni - riclassifiche:			
	- valore beni	118	===	118
	- f.do am. to.	-15	===	-15
	<i>Totale aumenti</i>	186	108	294
C.	<i>Diminuzioni:</i>			
	Vendite: - valore beni	-27	-33	-60
	- f.do ammortamento	15	32	47
	Ammortamenti			
	- ordinari	-32	-106	-138
	- anticipati	-13	-100	-113
	<i>Totale diminuzioni</i>	-57	-239	-296
D.	<i>Rimanenze al 30/06/02:</i>			
	Valore dei beni	244	1.858	2.102
	Fondo ammortamento	-89	-1.726	-1.815
	<b>Valore al 30/06/02</b>	<b>155</b>	<b>132</b>	<b>287</b>

Il fondo ammortamento include 6.125 mila Euro (ex 5.244 mila Euro) di maggiori ammortamenti rispetto alle quote calcolate secondo il "metodo finanziario" sui contratti di leasing non finanziario. Tale importo ha natura rettificativa e concorre, insieme con la quota già indicata delle svalutazioni dirette dei crediti e con il fondo per rischi ed oneri, a fronteggiare in via forfetaria i possibili rischi insiti nei crediti impliciti afferenti la massa dei contratti aventi decorso regolare.

**130. Altre attività** € 78.939 (+ 3.955)

La voce è così composta:

- Crediti verso l'Erario per I.V.A.	€	64.748
- Crediti verso l'Erario per imposte dirette	€	4.211
- Crediti verso l'Erario per T.F.R.	€	200
- Crediti per adeguamento cambi su contratti in valuta od indicizzati alle valute	€	218
- Depositi cauzionali	€	86
- Anticipi a terzi	€	7.180
- Attività per imposte anticipate	€	2.150
- Altri	€	146
	€	<u>78.939</u>

Come indicato nei criteri di valutazione alla voce "Operazioni in valuta", le "Altre attività" comprendono la valutazione al cambio del 30 giugno 2002 degli impieghi con corrispettivi in valuta. La valutazione, effettuata ai sensi del D.L. n° 87 del 27/01/92, ha - comportato l'iscrizione al conto economico di un onere di 159 mila Euro.

Per quanto riguarda le "Attività per imposte anticipate", il criterio contabile adottato è sintetizzato nella voce "Fondi per rischi e oneri – Fondi imposte e tasse".

Il criterio contabile adottato per la determinazione delle imposte differite attive è sintetizzato alla voce "Fondi per rischi ed oneri"

**140. Ratei e risconti attivi** € 6.447 (-533)

In dettaglio:

- Ratei attivi :

Canoni di locazione	€ 3.788
Altri	<u>€ 123</u>
	<u>€ 3.911</u>

- Risconti attivi:

Costi inerenti garanzie fidejussorie su contratti di locazione, ripartiti secondo la durata dei singoli contratti	€ 687
Interessi di sconto	€ 576
Manutenzioni su beni in locazione	€ 827
Carte commerciali	€ 309
Su altri costi	<u>€ 137</u>
	<u>€ 2.536</u>

## PASSIVO

**10. Debiti verso enti creditizi** € 1.417.756 (-32.416)

Così ripartiti per scadenza: Verso la capogruppo Verso altri Enti Creditizi

a) a vista € -- € 79.776

b) a termine o con preavviso

- fino a tre mesi	€ 81.500	€ 275.341
- da oltre tre mesi ad un anno	€ 139.500	€ 168.515
- da oltre un anno a 5 anni	€ 319.256	€ 51.679
- oltre 5 anni	<u>€ 302.189</u>	<u>€ 0</u>
	€ 842.445	€ 495.535

I debiti verso enti creditizi includono passività per 2,1 milioni di GBP.

**20. Debiti verso enti finanziari** € 3 (-49)

Sono interamente rappresentati da debiti commerciali a vista.

**30. Debiti verso la clientela** € 16.649 (-3.379)

La voce è costituita da:

- Debiti a vista	5.444
- Debiti a termine per canoni incassati in via anticipata	10.822
- Debiti per contributi ricevuti da riconoscere alla clientela	<u>383</u>
	<u>16.649</u>

Ripartito per scadenza, l'ammontare dei debiti verso la clientela esposto nello stato patrimoniale è il seguente:

- a vista	5.444
- Entro tre mesi	7.574
- Da oltre tre mesi ad un anno	679
- Da oltre un anno a cinque anni	2.743
- Oltre cinque anni	188
- Durata indeterminata	21

**40. Debiti rappresentati da titoli** € 107.950 (+107.950)

Trattasi del debito relativo alle carte commerciali in circolazione.

**50. Altre passività** € 53.122 (-23.273)

Sono sostanzialmente rappresentate da debiti a breve termine, di cui:

debiti verso fornitori	39.645
depositi cauzionali ricevuti	306
debiti verso Palladio Leasing S.p.A. per I.V.A. di gruppo	12.659
debiti verso enti assicurativi e previdenziali	238
debiti verso Erario per ritenute operate	260
debiti verso dipendenti	<u>14</u>
	<u>53.122</u>

**60. Ratei e risconti passivi** € 25.393 (-13.765)

I ratei passivi sono relativi a:

- Compensi di intermediazione	1.440
- Interessi passivi su finanziamenti	6.155
- Costi assicurativi	888
- Interessi su conti correnti ordinari	316
- Competenze del personale da corrispondere e relativi oneri	<u>805</u>
	<u>9.604</u>

I risconti passivi sono relativi a:

- Canoni di locazione di competenza di futuri esercizi	13.218
- Riaddebiti alla clientela di premi assicurativi non di competenza	1.222
- Altri	<u>1.349</u>
	<u>15.789</u>

**70. Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato** €2.896 (-101)

E' stato determinato secondo le modalità fissate dalla Legge 29/05/82 n° 297.

Diminuisce di €101 mila quale saldo tra:

- accantonamento del periodo	+	€ 301
- liquidazioni corrisposte	-	€ 402

La consistenza del fondo copre tutti gli importi a tale titolo dovuti al personale dipendente al 30 giugno 2002.

**80. Fondi per rischi ed oneri** € 12.413 (+2.044)

La voce è costituita dai fondi: imposte e tasse (€ 6.275 mila), rischi su crediti impliciti per locazione finanziaria (€5.681 mila) e rischi per multe e tasse automobilistiche (€457 mila).

*Fondi imposte e tasse*

Così costituiti:

Imposte correnti

IRPEG	4.316
IRAP	1.374

Imposte differite

IRPEG	498
IRAP	87

Totale fondi imposte e tasse 6.275

Le imposte differite passive iscritte in bilancio si riferiscono alle plusvalenze realizzate sulla cessione di cespiti in locazione, la cui tassazione è stata rateizzata in cinque esercizi.

Le aliquote utilizzate per rilevare la fiscalità differita sono pari, per l'IRPEG, al 30% per l'esercizio futuro e al 35% per i due successivi, mentre per l'IRAP è pari al 5,75%, includendo pertanto l'addizionale regionale.

Nel corso dell'esercizio, i movimenti dei fondi imposte e tasse sono stati i seguenti:

	Imposte correnti		Imposte differite		Totale
	Irpeg	Irap	Irpeg	Irap	
Saldo al 30/6/01	2.684	949	505	93	4.231
- utilizzi	-1.807	-686			-2.493
- accantonamenti	3.439	1.111			4.550
- imposte differite contabilizzate nell'esercizio			272	53	325
- imposte differite stornate nell'esercizio			-279	-59	-338
Saldo al 30/06/02	4.316	1.374	498	87	6.275

Nel corso dell'esercizio, così come precisato nei "Criteri di valutazione", sono state contabilizzate nella voce "130. Altre attività" le imposte anticipate dovute alle future variazioni in diminuzione del reddito fiscale che si genereranno nell'arco del prossimo triennio.

Dette variazioni riguardano principalmente le svalutazioni dei crediti eccedenti gli importi massimi fiscalmente deducibili, riprese a tassazione nei precedenti esercizi.

Non sono state rilevate in bilancio attività per imposte prepagate relative ai compensi d'intermediazione.

La movimentazione nel corso dell'esercizio delle imposte anticipate è stata la seguente:

	Irpeg	Irap	Totale
<u>Saldo al 30/6/01</u>	1.992	370	2.362
<u>Aumenti</u>			
a. Imposte anticipate contabilizzate nell'esercizio	571	110	681
b. Altri aumenti	0	0	0
<u>Diminuzioni</u>			
a. Imposte anticipate stornate nell'esercizio	-735	-158	-893
b. Altre diminuzioni	0	0	0
<u>Saldo finale</u>	<u>1.828</u>	<u>322</u>	<u>2.150</u>

#### *Fondi rischi su crediti impliciti*

- Saldo al 30 giugno 2001		€ 5.681
- Utilizzi	-	€-5.681
- Accantonamenti	+	<u>€ 5.681</u>
- Saldo al 30 giugno 2002		<u>€ 5.681</u>

I fondi fronteggiano in via forfetaria i rischi potenziali insiti nella massa dei crediti per locazioni finanziarie.

*Fondi rischi per multe e tasse automobilistiche* € 457 (inv.)

I fondi sono stati costituiti a fronte di possibili multe e/o tasse relative agli esercizi precedenti, da corrispondere in conseguenza di eventuali accertamenti non riaddebitabili alla clientela.

**90. Fondi rischi su crediti** € 10.329 (inv.)

Fronteggiano rischi di credito soltanto eventuali e non hanno funzione rettificativa dell'attivo, bensì di riserva.

**120. Capitale Sociale** € 40.200 (- 1.240)

Il capitale sociale e' costituito da n° 80.400.000 azioni del valore nominale di € 0,50 cadauna e risulta interamente versato.

La riduzione deriva dalla conversione del medesimo in Euro, con conseguente aumento della Riserva Legale di pari importo, giusta delibera assembleare del 25/10/2001.

La ripartizione del capitale sociale è immutata rispetto al 30 giugno 2001 tra (Compass S.p.A.: 61,6%; Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l. 38,4%).

**130. Sovrapprezzi di emissione** € 6.254 (inv)

**140. Riserve** € 9.193 (+ 3.239)

La voce è costituita dalla riserva legale (€2.806) e dalla riserva straordinaria (€ 6.387); riflette la delibera assembleare del 25 ottobre 2001.

**160. Utili (perdite) portati a nuovo** € 0 (- 30)

La voce riflette la delibera assembleare del 25 ottobre 2001.

**Prospetto riepilogativo dei movimenti di patrimonio netto**

Descrizione	Saldi al 30/06/01	Destinazione dell'utile (delibera del 25/10/01)		Conversione del capitale sociale in Euro	Utile eserc. 01/07/01 – 30/06/02	Saldi al 30/06/02
		Pagamento dividendo	destinazione a riserva			
Capitale	41.440	---	---	-1.240	---	40.200
Riserva straordinaria	4.958	---	1.512	-83	---	6.387
Riserva legale	996	---	487	1.323	---	2.806
Sovrapprezzo azioni	6.254	---	---	---	---	6.254
Utile a nuovo	30	---	-30	---	---	0
Utile dell'esercizio 01/7/00 – 30/06/01	4.870	-2.901	-1.969	---	---	0
Utile dell'esercizio 01/07/01 .- 30/06/02	---	---	---	---	8.111	8.111
<b>Totale</b>	<b>58.548</b>	<b>-2.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.111</b>	<b>63.758</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

<b>10. Garanzie rilasciate</b>	€	0	inv
<b>20. Impegni</b>	€	16.048	(-13.200)

Si riferiscono a operazioni di leasing sottoscritte ma non ancora decorse.

### *Operazioni fuori bilancio*

Le operazioni "fuori Bilancio" includono esclusivamente contratti derivati stipulati per coprire il rischio di variazione dei tassi su finanziamenti e sono così classificabili:

Contratti derivati	30/06/01	30/06/02
Su tassi, senza scambio di capitali:		
Vendite	351.026	335.532

### *Operazioni di locazione finanziaria e ordinaria - Effetti patrimoniali ed economici derivanti dall'applicazione della "metodologia finanziaria".*

In ottemperanza al disposto della Banca d'Italia n° 103 del 31 luglio 1992, di seguito sono riassunti gli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio derivanti dall'applicazione della "metodologia finanziaria" anche ai contratti non di leasing finanziario.

Descrizione	Patrimonio netto al 30/6/01	Distribuzione dividendi	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto al 30/06/02
Bilancio civilistico	58.548	-2.901	8.111	63.758
Riserva finanziaria	5.244		881	6.125
Accantonamenti forfetari	-5.244		-881	-6.125
<b>Bilancio finanziario</b>	<b>58.548</b>	<b>-2.901</b>	<b>8.111</b>	<b>63.758</b>

I fondi rischi complessivi - includendo quello per interessi di mora, ma escludendo quello a fronte dei rischi soltanto eventuali - ammontano a €37.174 mila:

	30/06/01	30/06/02
Svalutazione crediti portata a diretta riduzione dell'attivo	17.560	17.560
Fondi rischi su crediti impliciti	5.681	5.681
Accantonamenti per rischi nella situazione finanziaria	5.244	6.125
<b>Totale</b>	<b>28.485</b>	<b>29.366</b>
Fondo svalutazione crediti interessi di mora portato a diretta decurtazione dell'attivo	7.854	7.808
<b>Totale</b>	<b>36.339</b>	<b>37.174</b>

## C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(Le voci sono espresse in migliaia di euro. I valori riportati tra parentesi rappresentano le variazioni rispetto all'esercizio precedente).

### COSTI

**10. Interessi passivi ed oneri assimilati** € 67.082 (-5.042)

Rappresentano gli oneri finanziari sulla provvista e si dividono in:

- Interessi passivi su debiti verso enti creditizi	€	64.096
- Interessi passivi su debiti per carte commerciali	€	1.664
- Altri interessi passivi	€	594
- Oneri bancari accessori	€	728

**20. Commissioni passive** € 6.428 (-2.068)

Riguardano principalmente i costi di intermediazione sui contratti

**30. Perdite da operazioni finanziarie** € 0 (-103)

Saldo netto tra le differenze cambio rispetto ai cambi in vigore al 30 giugno 2001 sui debiti finanziari in valuta e sui contratti di locazione in valuta od indicizzati a valute.

Le variazioni dei cambi al 30 giugno 2002, rispetto a quelli in vigore al 30 giugno 2001 hanno originato un effetto cambi passivo sugli impieghi in valuta per €165 mila.

Le differenze cambi realizzate sugli impieghi in valuta, relativamente ai canoni di competenza dell'esercizio, sono incluse nella voce "Altri proventi di gestione - Ricavi per canoni di competenza".

La voce accoglie inoltre differenze cambi relative all'anticipo in valuta GBP e al debito in c/c per € 165.

**40. Spese amministrative** € 18.701 (+1.018)

Sono costituite dalle spese per il personale (€8.524 mila) e dalle altre spese amministrative (€ 10.177).

Le altre spese amministrative includono tra le voci più significative: legali e notarili (€1.737 mila), certificati ed atti vari (€ 1.477 mila), EDP (€ 731 mila), promozionali e sviluppo (€707 mila), altre prestazioni di servizi (€979 mila), consulenza e revisione (€795 mila), prestazioni di terzi per recupero beni e crediti (€ 1.459 mila) e affitti (€420 mila).

**50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali** € 530.569 (+82.656)

Riflettono l'ammortamento del periodo sui beni materiali ed immateriali, come indicato nei paragrafi della sezione B relativi a tali voci.

- Beni in locazione finanziaria

Ammontano a € 514.544 mila e sono stati contabilizzati ai sensi della legge 28/12/95 n. 549, secondo le risultanze del piano di ammortamento finanziario di ciascun contratto.

- Beni in locazione

L'ammortamento è stato contabilizzato applicando le seguenti aliquote:

	<u>aliquota</u> <u>annua</u>	<u>importi</u> <u>in Euro migliaia</u>
Apparecchiature elettromedicali	12,50%	2.088
Impianti e macchinari	15,00%	301
Macchine elettroniche	20,00%	<u>13.355</u>
		<u>15.744</u>

La voce comprende ammortamenti anticipati per € 5.898 mila.

- Gli ammortamenti sui beni immateriali ( €29 mila) sono stati calcolati in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione, nei limiti delle aliquote fiscalmente ammesse.

- Gli ammortamenti su beni ad uso aziendale (€251 mila), calcolati sulla base delle massime aliquote fiscalmente ammesse, comprendono ammortamenti anticipati per €113 mila.

**60. Altri oneri di gestione** € 8.666 (+5.902)

La voce rappresenta i costi assicurativi dei beni oggetto di locazione per € 2.684 ed oneri per cessione beni in locazione per €5.982.

**70. Accantonamenti per rischi ed oneri** € 5.681 (inv)

Si tratta dell'accantonamento al fondo rischi su crediti impliciti.

**90. Rettifiche di valore su crediti** € 3.782 (+1.015)

La voce accoglie la svalutazione dei crediti (per larga parte operata forfaitariamente) portata a diretta decurtazione dell'attivo.

<b>110. Oneri straordinari</b>	€	28	(-1.520)
--------------------------------	---	----	----------

Comprende sopravvenienze passive per €28 mila.

<b>130. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	€	4.748	(+1.292)
--	---	-------	----------

Così composte:

1. Imposte correnti	€4.550
2. Variazioni imposte anticipate	€ 211
3. Variazioni imposte differite	<u>€ -13</u>
4. Totale imposte sul reddito dell'esercizio	€4.748

## **RICAVI**

**10. Interessi attivi e proventi assimilati** € 4.729 (+82)

Sono costituiti da interessi di mora e di dilazione verso clienti ( € 1.009 mila), interessi su crediti verso enti creditizi e differenziali positivi su I.R.S. (€ 688 mila), interessi verso l'Erario per I.V.A. ed imposte dirette (€3.001 mila) ed interessi diversi (€ 31 mila).

**20. Dividendi ed altri proventi** € 1.596 (-25)

Comprende il dividendo incassato da Palladio Leasing S.p.a. (€ 1.021 mila) ed il relativo credito d'imposta (€575 mila).

**50. Riprese di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie e impegni** € 846 (-134)

Comprende gli interessi di mora incassati nel periodo (€ 385 mila) e gli incassi sui crediti precedentemente svalutati (€461 mila).

**70. Altri proventi di gestione** € 646.389 (+86.644)

La voce è costituita da:

Ricavi per canoni di locazione di competenza del periodo	630.818
Capitalizzazioni interessi su stati avanzamento lavori	1.336
Rimborsi da clienti	6.351
Riaddebiti di costi assicurativi a clienti	2.497
Compensi da Palladio Leasing S.p.A. e da altre Società del gruppo	777
Plusvalenze su realizzo beni in locazione	2.286
Altri proventi	<u>2.324</u>
	<u>646.389</u>

**80. Proventi straordinari** € 237 (-176)

Sono costituiti da sopravvenienze attive (€227 mila) e da plusvalenze per alienazione di beni ad uso proprio (€10 mila).

#### D) ALTRE INFORMAZIONI

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 134 unità così ripartite:

	Esercizio <u>2000 - 2001</u>	Esercizio <u>2001 - 2002</u>
Dirigenti	7	7
Quadri direttivi	42	42
Impiegati e commessi	85	84
Operai	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Totale</b>	<b><u>135</u></b>	<b><u>134</u></b>

I compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale per l'esercizio 2001/02 ammontano rispettivamente a € 101 mila e a €11 mila.

La società è controllata da Compass S.p.A., a sua volta controllata da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, che redige il bilancio consolidato.

La società non detiene in portafoglio, né ha acquistato o alienato nel corso del periodo, azioni proprie o delle società controllanti.



**SELMABIPIEMME LEASING SPA**  
(importi in euro)

<b>C O S T I</b>		<b>30/06/2002</b>	<b>0</b>	<b>30/06/2001</b>	<b>R I C A V I</b>		<b>30/06/2002</b>	<b>30/06/2001</b>
10	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	67.082.218		72.124.400	10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	4.729.418	4.646.857
20	COMMISSIONI PASSIVE	6.428.241		8.495.815	20	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	1.596.094	1.621.427
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	475		103.011	50	RIPRESE DI VAL. SU CREDITI E ACC.TI PER GAR .E IMPEGNI	846.435	979.770
40	SPESE AMMINISTRATIVE:				70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	646.388.689	559.744.720
	(a) spese per il personale --					di cui:		
	di cui:					Canoni attivi per beni dati in locazione	630.817.875	544.836.447
	Salari e stipendi	5.909.117		5.151.095		Proventi per riscatto di beni dati in locazione	2.285.508	2.656.240
	Oneri sociali	1.686.347		1.627.464	80	PROVENTI STRAORDINARI	236.989	412.812
	Trattamento di fine rapporto	301.319		476.366				
	Spese varie del personale	627.437		496.346				
	(b) altre spese amministrative --	10.176.680		9.931.802				
		18.700.900		17.683.073				
50	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOB. IMMAT. E MATERIA	530.569.011		447.912.763				
	di cui:							
	Su beni dati in locazione	530.288.726		447.628.515				
60	ALTRI ONERI DI GESTIONE	8.666.095		2.764.199				
	di cui:							
	Oneri per riscatto su beni dati in locazione	5.981.628		322.068				
70	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	5.681.026		5.681.026				
80	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0		0				
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	3.782.334		2.767.426				
110	ONERI STRAORDINARI	27.886		1.548.011				
130	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	4.748.000		3.456.130				
140	UTILE ( PERDITA ) D'ESERCIZIO	8.111.439		4.869.732				
	<b>T O T A L E C O S T I</b>	<b>653.797.625</b>		<b>567.405.586</b>		<b>T O T A L E R I C A V I</b>	<b>653.797.625</b>	<b>567.405.586</b>