

BIELLA LEASING

Società per Azioni – Capitale Sociale € 15.000.000 interamente versato

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

Codice Fiscale n. 00528570021

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

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

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

SOCIO FONDATORE ASSILEA

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

del 14 aprile 2004

ESERCIZIO

2003

GRUPPO BANCA SELLA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

LODOVICO SELLA *

VICE PRESIDENTE DELEGATO

ALBERTO DE LACHENAL *

CONSIGLIERI

LORENZO BECCHIO GALOPPO

GRAZIA BORRI

LUCA FERRARESE

FRANCESCO MARIANO MARIANO

ROBERTO MELARANCIO *

SEBASTIANO SELLA *

GIOVANNI ROSSO

SILVANA TERRAGNOLO *

ANGELA WHITE

* membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

ALBERTO RIZZO

SINDACI EFFETIVI

ADRIANO MELLO TEGGIA

PIERANGELO OGLIARO

SINDACI SUPPLENTI

ANGELO MAULA

BENITO RIMINI

DIREZIONE

DIRETTORE GENERALE

PIERO TROPEANO

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la sede Sociale in prima convocazione alle ore 10 del giorno 14 aprile 2004 e, occorrendo, in seconda convocazione nello stesso luogo e ora del giorno 15 aprile 2004 per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Deliberazione ai sensi dell'art. n. 2364 del Codice Civile, comma 1 punti 1, 2 e 3.

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

Li, 16 marzo 2004

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

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE E
SULLA SITUAZIONE DELL'IMPRESA AL 31/12/2003

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003, assoggettato a revisione contabile dalla Società Reconta Ernst & Young S.p.A.

QUADRO GENERALE

La crescita economica mondiale nel 2003 è rimasta debole risentendo, come negli ultimi anni, gli effetti dell'evoluzione delle tensioni politiche internazionali. Nell'ultima parte dell'anno sono emersi deboli segnali di ripresa dell'andamento del ciclo economico. La spinta dovuta all'adozione di politiche fiscali e monetarie espansive ha, almeno in parte, arginato la debolezza della congiuntura, creando qualche premessa per la ripresa dei mercati.

Il 2003 ha chiuso con una crescita dell'economia americana superiore alle aspettative, determinata anche da un incremento della produttività del lavoro e da una notevole domanda pubblica, che, in vista delle prossime elezioni, dovrebbe continuare a sostenere lo sviluppo dell'economia.

In Europa recentemente ci sono stati alcuni segnali di ripresa dopo un periodo di stagnazione economica, determinata anche da un apprezzamento dell'Euro che non accenna a diminuire, che ha penalizzato e penalizza l'andamento delle esportazioni europee, ed in particolare di quelle italiane. A questo si è aggiunto l'effetto della concorrenza dei paesi le cui monete sono legate alla valuta USA. L'effetto negativo della bilancia commerciale con l'estero è stato limitato da una leggera ripresa dei consumi interni, specie in Italia. Nonostante il differenziale di crescita fra le due aree il dollaro ha continuato a deprezzarsi.

Il PIL degli USA ha registrato nel 2003 una crescita (+2.6%) in linea con quella dell'anno precedente, mentre in Europa il solo Regno Unito (+1.8%) sembra reggere il passo, infatti Italia e Francia hanno una crescita intorno allo 0.4% e la Germania è vicina allo zero. Dai primi dati relativi al 2003 si nota appunto la debole crescita del PIL italiano, e questo dato conferma il permanere dello stato di stagnazione economica già registrato dal nostro Paese nel 2002.

Tabella 1: Andamento delle principali variabili economiche in termini reali				
Var % sul periodo precedente	Italia		Area Euro	
	2002	2003	2002	2003
PIL	0,4	0,4	0,8	0,5
Importazioni	1,5	2,2	-0,3	2,7
Esportazioni	-1	-1,3	1,5	0,4
Consumi delle famiglie	0,4	1,7	0,4	1,3
Prezzi al consumo	2,5	2,7	2,3	2
Investimenti fissi lordi	0,7	-1,8	-2,7	-1,1
Produzione industriale	-2,1	-0,7	-0,8	1
Valori %				
Tasso di disoccupazione	9	8,8	8,4	8,8
Indebitamento netto/PIL	-2,3	-2,9	2,2	2,75
Debito pubblico/PIL	106,7	106,9	69,9	69,2
Tasso ufficiale di riferimento	2,8	2	2,8	2
Quotazione del dollaro	0,95	1,14	0,95	1,14

Fonte: Assilea

Per quanto riguarda gli investimenti in Italia, l'andamento ha risentito nel corso dell'ultimo esercizio della anticipazione dovuta agli incentivi fiscali degli anni passati. Nel secondo semestre si è attenuata la flessione degli investimenti in macchinari e mezzi di trasporto, mentre è stato registrato un indebolimento degli investimenti nel campo dell'edilizia.

Lo scadere del termine degli incentivi fiscali all'investimento di cui alla Tremonti - bis, ha fatto sì che l'Italia registrasse nell'esercizio flessioni negli investimenti più alti della media degli altri paesi europei che invece avevano avuto tale flessione nell'anno precedente. Segnali negativi provengono anche dall'indice di

competitività (indice calcolato sulla base dei prezzi alla produzione dei manufatti) che indica un miglioramento della competitività per gli USA ad un peggioramento per Germania, Francia ed Italia.

In questo quadro poco favorevole il mercato del leasing, per la prima volta dal 1996 in Italia, registra un risultato negativo: infatti, secondo le statistiche ASSILEA, risulta una diminuzione in valore dei contratti stipulati nel 2003 rispetto all'anno precedente del 16.02%. I contratti stipulati nell'esercizio ammontano a circa € 31.850 milioni: contribuiscono il settore immobiliare con il -19.71%, quello strumentale con il -18.80% e quello automobilistico con il -11.60%. Anche i tassi di penetrazione del leasing calcolati come rapporto complessivo dello stipulato leasing e gli investimenti delle imprese nei vari settori pubblicati dall'ISTAT, dopo anni di aumento hanno subito una leggera flessione. L'unico comparto che ha dato segnali e prospettiva di crescita nel breve periodo è il comparto della nautica da diporto che, grazie al nuovo regime fiscale ed alla nuova legge del 2003, che snellisce le procedure burocratiche per l'immatricolazione delle imbarcazioni, ha avuto un notevole sviluppo raggiungendo quasi il 3% dello stipulato leasing complessivo.

ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

Il conto economico dell'esercizio chiude con un utile netto di € . 4.999.004 e con una Redditività del Capitale (R.O.E.) del 19,35%.

Prima di passare ad altre informazioni riteniamo utile fornire una sintetica esposizione dei dati patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2003 confrontandoli con quelli al 31 dicembre 2002.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVITA'	2003	2002
Crediti verso enti creditizi, finanziari, clienti	18.297.464	20.591.962
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	730.393.996	668.941.085
Altre attività e ratei, risconti	57.211.861	56.224.739
PASSIVITA'		
Debiti verso enti creditizi, finanziari, clienti	727.723.953	651.949.562
Altre passività e ratei, risconti	41.663.648	59.637.018
Fondo rischi, oneri e crediti	5.687.638	4.909.628
Fondo rischi finanziari generali	1.000.000	1.000.000
Patrimonio netto	24.829.078	23.957.352
Utile di esercizio	4.999.004	4.304.226

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2003	2002
Interessi attivi	38.865.111	36.977.607
Interessi passivi	(15.200.977)	(15.601.527)
Margine di interesse	23.664.134	21.376.080
Commissioni attive e altri proventi	8.708.762	9.027.744
Commissioni passive e altri oneri	(18.226.800)	(17.962.940)
Margine di contribuzione	14.146.096	12.440.884
Costi amministrativi	(4.824.074)	(4.427.885)
Rettifiche, riprese di valore ed accantonamenti	(1.179.300)	(525.040)
Accantonamenti a fondo rischi	0	(300.000)
Risultato ante imposte	8.142.722	7.187.959
Imposte	(3.143.718)	(2.883.733)
Risultato netto	4.999.004	4.304.226

I contratti stipulati sono stati n. 5.348 per un importo di € . 300.630.273,18 con una diminuzione del 10,02% rispetto all'esercizio precedente. Di questi contratti una parte, ed esattamente n. 525 per un valore di € . 4.312.000, sono contratti acquistati nell'esercizio dalla società finanziaria Deltaleasing S.p.A. che ha cessato l'attività.

La quota di mercato della Vostra società, pur non tenendo conto di questa acquisizione è aumentata ed è passata dallo 0,875% allo 0,93%. Analizzando i vari settori risulta che è diminuita leggermente la quota di mercato nel leasing strumentale, ed aumentata nei comparti immobiliare e navale; stazionario rimane invece il comparto automobilistico.

La ripartizione per prodotto del valore dei contratti stipulati nell'esercizio confrontata con quella del 2002 è la seguente:

TIPOLOGIA	31/12/03	31/12/02
Immobiliari	41,95%	43,63%
Automobilistici	34,08%	32,38%
Mobili-arredi	1,08%	0,90%
Macchinari	17,24%	21,97%
Nautica da diporto	5,55%	1,12%
Totale	100,00%	100,00%

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

TIPOLOGIA	31/12/03	31/12/02
Immobiliari	60,14%	54,32%
Automobilistici	20,42%	22,22%
Macchinari	16,62%	23,46%
Altri	2,82%	
Totale	100,00%	100,00%

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

TIPOLOGIA	31/12/03	31/12/02
Immobiliari	43,81%	49,04%
Automobilistici	36,91%	26,35%
Macchinari	19,28%	24,61%
Totale	100,00%	100,00%

La ripartizione dei contratti stipulati per durata è la seguente:

DURATA	31/12/03	31/12/02
24 mesi	1,86%	1,34%
Da 24 a 36 mesi	24,19%	23,85%
Da 36 a 48 mesi	13,52%	13,96%
Da 48 a 60 mesi	15,84%	16,77%
Oltre 60 mesi	44,58%	44,08%
Totale	100,00%	100,00%

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

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

REGIONE	31/12/03	31/12/02
Piemonte e Valle d'Aosta	49,06%	51,88%
Lombardia	19,90%	23,16%
Triveneto	13,62%	15,43%
Toscana	3,45%	2,76%
Lazio	7,38%	2,44%
Emilia	3,05%	1,71%
Liguria	1,21%	
Altre	2,33%	2,62%
Totale	100,00%	100,00%

Si può notare che, come già negli anni precedenti, l'operatività della Vostra società diminuisce percentualmente in Piemonte per aumentare in altre regioni seguendo l'espansione del gruppo di appartenenza. Nel corso dell'esercizio 2003 è iniziata l'attività della succursale di Verona da cui ci attendiamo un buon impulso commerciale, operando in una zona di vivace espansione economica.

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

CANALE DI DISTRIBUZIONE	31/12/03	31/12/02
Banche e Società del Gruppo	36,70%	30,29%
Agenti e Mediatori creditizi	33,77%	31,03%
Diretti	29,53%	38,68%
Totale	100,00%	100,00%

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

SETTORE ECONOMICO	31/12/03	31/12/02
Commercio	11,11%	16,12%
Industria tessile	3,53%	7,95%
Servizi vari	27,90%	18,61%
Industria meccanica	8,42%	10,96%
Industrie varie	8,15%	11,22%
Liberi professionisti -rappresentanti	5,44%	6,84%
Edilizia-movimento terra	13,63%	12,68%
Trasporti	4,30%	4,02%
Industria elettronica	1,53%	3,50%
Servizi cinematografici	2,46%	
Industria alimentare	1,90%	
Industria del mobile	1,50%	
Servizi culturali	1,45%	
Altri settori	8,68%	5,74%
Totale	100,00%	100,00%

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

AGEVOLAZIONE	31/12/03	31/12/02
Artigiancassa	4.780.680	8.190.164
Legge 1329/65 – Sabatini	646.900	1.312.108
Legge 488/92 (arec depresse)	1.185.986	1.984.371
Legge 598/84	2.802.662	1.895.849

In campo informatico è proseguito il miglioramento delle procedure esistenti per affinare l'operatività e migliorare la produttività. E' stato reso operativo il progetto "leasing on line" che ha permesso il collegamento informatico con i principali agenti consentendo un servizio al cliente più tempestivo e aumentando nel contempo l'efficienza della struttura.

Si è dato inizio, congiuntamente alla CapoGruppo, al progetto di assegnazione di un "rating" alla clientela, anche in ottemperanza alle disposizioni previste dai provvedimenti di Basilea due.

Si è inoltre provveduto a rivedere il sistema dei controlli interni al fine di mantenere gli stessi sempre ad un livello adeguato alla dimensione raggiunta.

Per quanto riguarda l'operazione di cartolarizzazione, si è proceduto ad effettuare i previsti "revolving" rispettivamente nei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre per complessivi € 77 milioni circa. Tutta l'operazione è proseguita regolarmente nel rispetto dei limiti qualitativi previsti in contratto, e l'agenzia di rating, che segue l'andamento, ha confermato il giudizio di merito attribuito inizialmente. Con la scadenza di pagamento interessi di novembre si è concluso il periodo nel quale era contrattualmente consentita la cessione di nuovi crediti e dalla scadenza di febbraio 2004 inizierà l'ammortamento dei titoli emessi.

Come per il passato molta attenzione è stata posta dalla Vostra Società alla formazione e crescita professionale del personale; pertanto molti dipendenti di ogni grado hanno frequentato corsi, anche di aggiornamento, tenuti sia all'interno del Gruppo sia all'esterno. Relativamente a questi ultimi teniamo a segnalare i corsi organizzati da Assilea.

Per quanto riguarda la gestione dei rischi aziendali si è continuato a porre la massima cura e selettività nell'erogazione del credito; nonostante ciò e la tempestività del recupero, le sofferenze e gli incagli dopo alcuni anni di diminuzione, per la congiuntura poco favorevole, tendono ad aumentare.

Nella gestione della Tesoreria, in particolare nell'acquisire la provvista necessaria allo sviluppo dell'attività, e nel tenere equilibrate le fonti di raccolta con gli impieghi, è stato posta la consueta attenzione; per quanto riguarda i rischi di tasso, i contratti stipulati a tasso fisso hanno trovato copertura con la stipula di contratti di IRS.

Al 31/12/03 i finanziamenti in essere a breve termine ammontano a € .310.687.806,44, di cui € . 3.748.621,09 in valuta estera; a medio e lungo termine ammontano a € .142.838.999,95, di cui € . 881.162,43 a tasso fisso, e € . 141.957.837,52 a tasso variabile.

Durante l'esercizio sono stati stipulati finanziamenti a breve termine per un totale di € . 270.687.806,44, tutti a tasso variabile dei quali € . 3.748.621,09 in valuta estera; a medio e lungo termine a tasso variabile € . 70.259.196,78. Onde mantenere l'equilibrio dei tassi fra raccolta ed impieghi, sul mercato dei derivati sono state eseguite operazioni di Interest Rate Swap (I.R.S.) per un valore nominale di € .9.000.000.

Le linee di credito ammontano a € .560.525.974,35 con un utilizzo in Euro e valuta estera di € . 438.387.083,50.

Gli interessi pagati ad istituzioni creditizie sono:

- per finanziamenti a breve termine	€ . 10.192.604,78
di cui alla banca controllante	€ . 2.088.388,34
- per finanziamenti a medio-lungo termine	€ . 3.565.698,54
di cui alla banca controllante	€ . 1.830.067,86

RAPPORTI CON LE SOCIETA' DEL GRUPPO

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

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

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

Circa i rapporti con la controllante Banca Sella evidenziamo che:

- la Banca Sella funge da cassa incaricata;
- la stessa concede alla Società un affidamento complessivo di €. 287.036.792,00 con un utilizzo a fine esercizio di €. 216.506.578,72.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La situazione politica mondiale rimane estremamente incerta e questa incertezza si rispecchia nelle previsioni economiche che indicano in Europa ed in Italia una crescita del P.I.L. intorno all'1,5%, che sarà comunque inferiore a quella degli USA, prevista in 3,2%.

In questa situazione congiunturale per il mercato del leasing italiano, dopo la svolta negativa del passato esercizio, si prevede un miglioramento ed una crescita del 9% circa.

Da parte nostra riteniamo di poter mantenere un equilibrato sviluppo per il prossimo esercizio, mantenendo la massima attenzione alla qualità del credito e dei servizi.

Particolare impegno dovrà essere posto dalla Vostra società nell'organizzazione per affrontare le problematiche connesse all'introduzione dal 2005, di nuovi principi contabili internazionali (I.A.S. International Accounting Standards).

DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI.

Con riferimento alla regola 26 del Disciplinare Tecnico (allegato B) del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196), la Società si è da tempo dotata del previsto Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni. Scopo di tale documento è stabilire le misure di sicurezza organizzative, fisiche e logiche da adottare affinché siano rispettati gli obblighi in materia di sicurezza previsti dalla Legge 675/96 sulla protezione dei dati personali e dal Regolamento recante le norme per l'individuazione delle misure di sicurezza minime per il trattamento dei dati personali (D.P.R. 318/99). L'aggiornamento per l'anno 2004 del Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni avverrà entro il 30 giugno 2004.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA
DELL'ESERCIZIO.

Dopo la chiusura dell'esercizio è stata aperta una succursale in Emilia - Romagna e precisamente a Modena.

Nel periodo non si è verificato nessun altro fatto di rilievo.

* * * * *

Signori azionisti,

lo stato patrimoniale ed il conto economico al 31 dicembre 2003 pareggiano con un utile di € . 4.999.004 che proponiamo di ripartire come segue:

- il 12% a Riserva Legale ai sensi dell'art.26 dello statuto	€ . 599.880,00
- agli azionisti € .0,020 per ognuna delle n.25.000.000 di azioni	€ . 500.000,00
- a Riserva Straordinaria.	€ . 3.899.124,00

Per effetto della riforma fiscale entrata in vigore il 1° gennaio 2004, salvo quanto di seguito precisato, al dividendo non compete alcun credito d'imposta e, a seconda dei percettori, è soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o concorre limitatamente alla formazione del reddito imponibile. Il dividendo attribuisce il credito d'imposta solo se percepito da enti commerciali residenti, in particolare società di capitali, nell'esercizio in corso al 31/12/2003: limitatamente a tali casi all'intero dividendo compete il credito d'imposta ordinario del 51,51%. Se approverete la suddetta suddivisione degli utili Vi proponiamo che il dividendo sia pagabile dal giorno successivo a quello di approvazione del bilancio da parte dell'assemblea, presso la cassa incaricata Banca Sella S.p.A..

Decadono dalla carica per compiuto triennio sia gli amministratori, sia i sindaci.

Vi invitiamo pertanto a procedere alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, alla relativa nomina ed al loro compenso per il triennio 2004/2006.

Vorrete pure procedere alla nomina del Collegio Sindacale, a designarne il Presidente ed a determinare l'emolumento da corrispondere ai sindaci effettivi.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BIELLA LEASING S.p.A

GRUPPO BANCA SELLA

BILANCIO AL 31/12/2003

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	2003		2002	
	sottovoce	voce	sottovoce	voce
010 CASSA E DISPONIBILITA'		5.348		4.784
020 CREDITI VERSO BANCHE		1.755.663		4.606.723
a) a vista	1.755.663		4.606.723	
b) altri crediti	0		0	
030 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI		1.945.039		1.803.332
a) a vista	22.535		186	
b) altri crediti	1.922.504		1.803.146	
040 CREDITI VERSO LA CLIENTELA		14.596.763		14.181.907
a) di cui per operazioni di leasing	14.247.652		13.737.919	
b) di cui per operazioni di credito al consumo	83.562		97.457	
c) di cui per operazioni factoring	265.549		346.531	
050 OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO		2.660.000		2.660.000
080 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		2.582		2.582
090 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		870.686		1.157.350
a) costi di impianto	740.491		973.945	
b) spese su finanziamenti	130.195		183.405	
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		729.523.310		667.783.735
a) beni in locazione	679.903.628		603.394.622	
b) beni in attesa di locazione	1.236.658		419.547	
c) beni da locare	48.288.289		63.871.131	
d) beni uso azienda	94.735		98.435	
130 ALTRE ATTIVITA'		34.584.181		35.144.211
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI		19.959.749		18.413.162
a) ratei attivi	12.920.471		12.652.576	
b) risconti attivi	7.039.278		5.760.586	
TOTALE ATTIVITA'		805.903.321		745.757.786

PASSIVO

	2003		2002	
	sottovoce	voce	sottovoce	voce
010 DEBITI VERSO BANCHE		474.186.572		405.484.097
a) a vista	148.759.947		133.787.856	
b) a termine o con preavviso	325.426.625		271.696.241	
020 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI		191.777.200		192.445.587
a) a vista	1.655.178		1.091.322	
b) a termine o con preavviso	190.122.022		191.354.265	
030 DEBITI VERSO LA CLIENTELA		1.769.902		54.019.878
a) a vista	1.536.697		1.284.050	
b) a termine o con preavviso	233.205		52.735.828	
040 DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI		59.990.279		0
a) obbligazioni				
050 ALTRE PASSIVITA'		24.830.056		43.068.767
060 RATEI E RISCONTI PASSIVI		16.188.176		16.041.992
a) ratei passivi	1.578.842		1.800.194	
b) risconti passivi	14.609.334		14.241.798	
070 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		645.416		526.259
080 FONDI PER RISCHI ED ONERI		4.912.952		4.134.942
b) fondi imposte e tasse stimati	3.304.866		3.050.788	
c) altri fondi	1.608.086		1.084.154	
090 FONDO RISCHI SU CREDITI		774.686		774.686
100 FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI		1.000.000		1.000.000
120 CAPITALE		15.000.000		15.000.000
140 RISERVE		9.190.200		8.318.474
a) riserva legale	2.736.883		2.220.376	
d) altre riserve	6.453.317		6.098.098	
150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE		638.878		638.878
170 UTILE DI ESERCIZIO		4.999.004		4.304.226
TOTALE PASSIVITA'		805.903.321		745.757.786
GARANZIE ED IMPEGNI				
	2003	2002		
10 GARANZIE RILASCIATE	0	0		
20 IMPEGNI	160.903.598	146.036.968		

CONTO ECONOMICO

COSTI

	2003		2002	
	sottovoce	voce	sottovoce	voce
010 INTERESSI PASSIVI E ONERI FINANZIARI		15.263.606		15.622.165
020 COMMISSIONI PASSIVE		2.841.200		2.287.854
030 PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE		876.496		628.306
040 SPESE AMMINISTRATIVE		4.252.947		4.023.385
a) spese per il personale				
- salari e stipendi	1.475.121		1.297.766	
- oneri sociali	432.079		416.493	
- trattamento di fine rapporto	114.943		97.204	
b) - altre spese amministrative	2.230.804		2.211.922	
050 RETTIF. DI VALORE SU IMMOBIL. MATER. E IMM.		211.162.852		174.013.818
di cui: beni in locazione	210.624.485		173.473.463	
060 ALTRI ONERI DI GESTIONE VARI		21.971.200		20.057.150
070 ACCANTONAMENTO PER RISCHI ED ONERI		883.487		701.684
090 RETTIF. VALORE SU CRED. ED ACC. PER GARANZ.		775.006		482.357
110 ONERI STRAORDINARI		135.402		46.566
120 VARIAZ. POSIT. F.DO RISCHI FINANZ.GENERALI		0		300.000
130 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO STIMATE		3.143.718		2.883.733
TOTALE COSTI		261.305.914		221.047.017
140 UTILE DI ESERCIZIO		4.999.004		4.304.226
TOTALE A PAREGGIO		266.304.918		225.351.242

RICAVI

	2003		2002	
	sottovoce	voce	sottovoce	voce
010 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.777.046		3.802.363
020 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI		78		988
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	78		988	
030 COMMISSIONI ATTIVE		1.268.906		1.342.742
040 PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE		939.125		648.943
050 RIPRESE VALORE SU CRED. E ACC. PER GARANZ.		479.193		659.001
070 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		260.737.928		218.714.784
di cui: canoni beni in locazione finanziaria	250.792.616		208.647.732	
080 PROVENTI STRAORDINARI		102.642		182.421
TOTALE RICAVI		266.304.918		225.351.242

NOTA INTEGRATIVA

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2003 è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.L. 87/92 ed al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 ed è costituito da:

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

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

La presente nota integrativa, redatta in € uro, è costituita da:

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

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

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

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

PARTE A

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

SEZIONE 1

PRINCIPI CONTABILI.

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

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

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

Immobilizzazioni materiali.

Beni in locazione finanziaria.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Beni in attesa di locazione.

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

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

Beni da locare.

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

Gli immobili in corso di costruzione relativi a contratti non ancora a reddito, sono stati valutati sulla base degli stati avanzamento lavori attestati dalle opere realizzate alla data del 31/12/2003.

Beni mobili ad uso azienda e relativi fondi di ammortamento.

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

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

	Aliquote fiscali	Aliquote anno acquisizione	Aliquote biennio successivo
Mobili ed arredi d'ufficio	12%	12%	24%
Macchine elettro-contabili	20%	20%	40%
Automezzi	25%	25%	50%

Immobilizzazioni immateriali.

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

I costi pluriennali, relativi principalmente alla stipula dei finanziamenti a medio/lungo termine, sono ammortizzati in relazione alla durata dei contratti sottostanti, mentre l'ammortamento delle spese di ammodernamento e ristrutturazione su beni di terzi fanno riferimento alla durata residua del relativo contratto d'affitto. Inoltre gli oneri pluriennali relativi all'operazione di cartolarizzazione vengono ammortizzati in funzione della durata dell'operazione stessa. Con il consenso del Collegio Sindacale gli altri oneri a carattere pluriennale

vengono ammortizzati in quote costanti annuali del 20%, eccetto il software acquisito successivamente al 01/01/1999 a cui si applica la quota del 33%.

Partecipazioni.

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

Titoli immobilizzati

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

I titoli di classe "C" ("junior"), derivanti dall'operazione di cartolarizzazione dei contratti di leasing in bonis, sono iscritti in bilancio al presunto valore di realizzo determinato in funzione del grado di recuperabilità del portafoglio crediti oggetto di cartolarizzazione. Tale valore viene aggiornato di anno in anno in funzione della stima circa la previsione degli incassi derivanti dal portafoglio cartolarizzato.

Crediti.

In base al 'metodo finanziario' i crediti si classificano in espliciti ed impliciti: i primi corrispondono alle fatture emesse e non ancora pagate (scadute ed in scadenza), mentre i secondi corrispondono al costo originario del bene concesso in leasing al netto delle quote d'ammortamento calcolate in base al loro piano finanziario, ovvero il credito residuo a scadere delle sole quote capitali.

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

La rappresentazione della presunta perdita di realizzo avviene, per i crediti impliciti mediante l'iscrizione di un apposito fondo nel passivo, mentre per i crediti espliciti tramite esposizione del presunto valore di realizzo (credito netto).

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

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

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

I crediti relativi al prodotto "credito al consumo" (ex Prestidea), esposti nell'attivo del bilancio, comprendono il residuo credito derivante da contratti scaduti.

Gli interessi di mora maturati durante l'esercizio sono iscritti nel conto economico e sono stati interamente svalutati.

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

Attività e passività in valuta.

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

L'adeguamento ai tassi di cambio di fine esercizio dei finanziamenti in valuta estera e del pari importo delle quote capitali a scadere dei contratti di leasing indicizzati alle relative valute, trova puntuale riscontro nelle rilevazioni di chiusura

d'esercizio rispettivamente nello Stato Patrimoniale fra i "Debiti/Crediti verso Enti Creditizi" e fra le "Altre passività" e nel Conto Economico fra i "Profitti e Perdite da Operazioni Finanziarie".

Debiti.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti.

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

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

Fondo trattamento di fine rapporto.

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

Fondo rischi ed oneri.

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

Il "Fondo imposte" include l'accantonamento per le imposte sul reddito dell'esercizio e per le imposte differite, stimato in via prudenziale in relazione alle vigenti norme tributarie.

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

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

Le aliquote utilizzate, distintamente per tipologia d'imposta, sono quelle in vigore.

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

- rettifiche di valore su crediti verso la clientela, effettuate a tutto il 31/12/94, la cui deducibilità fiscale è rilevabile nell'esercizio d'imputazione del relativo onere;
- costi che, in base alle vigenti norme fiscali, risulteranno deducibili negli esercizi futuri.

Fondo per rischi finanziari generali

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

Garanzie e impegni.

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

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

Contratti derivati

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

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

Contratti derivati di copertura

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

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

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

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

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

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

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

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

Contratti derivati di negoziazione

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

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

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

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

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

Ulteriori informazioni.

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

Interessi ed altri costi e ricavi.

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

Profitti e perdite da operazioni finanziarie.

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

Commissioni attive e passive.

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

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

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

SEZIONE 2**RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI.**

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

SEZIONE 3

ALTRE INFORMAZIONI.

Operazione di cartolarizzazione dei crediti

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

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

Nel corso dell'esercizio 2003, così come previsto dalla struttura dell'operazione, Biella Leasing, nella sua veste di "Servicer" dell'operazione, ha provveduto ad erogare a favore di Secursel s.r.l. i flussi derivanti dall'incasso canoni ed ha effettuato ulteriori cessioni crediti ("revolving") rispettivamente alle date del 28/02/2003 - 28/05/2003 - 28/08/2003 - 28/11/2003 per complessivi €uro 77.151.301. Con la cessione di novembre sono terminati i revolving delle cessioni di crediti.

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

Debiti per operazioni di cartolarizzazione: la voce rappresenta il debito verso Secursel s.r.l. relativo alla cessione pro-soluto delle quote capitali a scadere relative ai contratti di locazione finanziaria.

Le principali voci di conto economico interessate sono:

Interessi passivi su canoni cartolarizzati:

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

Commissioni attive di servicing fee:

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

Interessi attivi su assets backed securities

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

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

ALL'ATTIVO :

CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI

così costituiti:

Crediti verso Secursel Srl per maturazione interessi su crediti ceduti	61.393
Crediti verso Secursel Srl per indicizzazione	443.873
Crediti verso Secursel Srl per proventi su retrocessione titolo Junior	1.417.238

OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI

così costituiti:

Titolo classe C Junior emesso da Secursel Srl	2.660.000
---	-----------

RATEI E RISCONTI ATTIVI

così costituiti:

Ratei attivi verso Secursel Srl per attività di servicing	68.940
Rateo attivo interessi rendimento titolo classe C Junior	700.238

AL PASSIVO :

DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI

così costituiti:

Debiti verso Secursel Srl per corrispettivi incassati da riconoscere	1.756.791
Debiti verso Secursel Srl per corrispettivi da incassare	1.565.480
Debiti verso Secursel Srl per crediti ceduti	188.365.232

RATEI E RISCONTI PASSIVI

così costituiti:

Rateo passivo quota interessi canoni cartolarizzati	543.167
---	---------

NEI COSTI :

ALTRI ONERI DI GESTIONE

così costituiti:

quota interessi canoni cartolarizzati	13.462.731
---------------------------------------	------------

NEI RICAVI :

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

così costituiti:

Interessi attivi su titolo classe C Junior	4.328.814
interessi attivi su crediti ceduti	229.299

COMMISSIONI ATTIVE

così costituite:

Commissione attività di servicing	460.261
-----------------------------------	---------

CONTI D'ORDINE:

Crediti in amministrazione per l'incasso	214.019.669
--	-------------

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

A T T I V O

Cassa e disponibilità.

La voce è così costituita:

	31.12.2003	31.12.2002
Cassa contanti e valori bollati	5.305	4.741
Conti correnti postali Prestidea	43	43
Totale	5.348	4.784

Crediti verso enti creditizi.

La voce presenta un saldo di €uro 1.755.663 e comprende i saldi per conti correnti a vista ed i crediti verso clienti enti creditizi:

Durata del credito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	1.755.663	4.606.723

Crediti verso enti finanziari.

Durata del credito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	1.945.039	1.803.332

Crediti verso la clientela.

La voce presenta un saldo di Euro 14.596.764 e comprende le seguenti forme tecniche d'impiego:

Durata del credito	31.12.2003	31.12.2002
Credito per canoni di leasing	7.000.102	8.521.902
Crediti per canoni futuri fatturati in anticipo	7.008.135	5.084.118
Crediti in sofferenza netti	355.321	342.682
Crediti per attività di factoring	233.205	233.205
	14.596.763	14.181.907

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

31.12.2003			
Durata del credito nominale a scadere	Importo	Crediti futuri leasing	Crediti impliciti leasing
Fino a tre mesi	1.414.451	33.474.726	26.728.285
Da tre mesi ad un anno	2.684.893	98.225.302	80.364.126
Da un anno a cinque anni	5.764.241	310.028.044	262.356.803
Oltre i cinque anni	174.266	145.965.346	132.232.413
Durata indeterminata e sofferenze (credito scaduto)	4.558.912	-	-
Totale	14.596.763	587.693.418	501.681.627

31.12.2002			
Durata del credito nominale a scadere	Importo	Crediti futuri leasing	Crediti impliciti leasing
Fino a tre mesi	5.581.645	29.602.596	23.264.054
Da tre mesi ad un anno	700.440	87.114.783	69.962.783
Da un anno a cinque anni	1.664.868	270.566.312	226.514.518
Oltre i cinque anni		114.422.612	102.165.707
Durata indeterminata e sofferenze (credito scaduto)	6.234.954	-	-
Totale	14.181.907	501.706.303	421.907.062

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

La composizione delle posizioni in sofferenza è di seguito rappresentata:

31.12.2003			
	Crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
Crediti espliciti (capitale scaduto)	1.242.019	(886.698)	355.321
Crediti impliciti (capitale a scadere)	4.076.951	(807.486)	3.269.465
Totale	5.318.970	(1.694.184)	3.624.786

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

La composizione delle posizioni incagliate è di seguito rappresentata:

31.12.2003			
	Crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
Crediti espliciti (capitale scaduto)	293.762	(71.174)	222.588
Crediti impliciti (capitale a scadere)	2.433.262	(496.909)	1.936.353
Totale	2.727.024	(568.083)	2.158.941

31.12.2002	Crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
Crediti espliciti (capitale scaduto)	185.220	(111.531)	73.689
Crediti impliciti (capitale a scadere)	1.391.731	(252.375)	1.139.356
Totale	1.576.951	(363.906)	1.213.045

Fondo rischi su crediti impliciti.

	31.12.2003	31.12.2002
Esistenza iniziale	851.087	809.205
Utilizzo	(296.803)	(295.698)
Riprese	(62.287)	(304.104)
Stanziamento/svalutazioni	812.399	641.684
Esistenza finale	1.304.396	851.087

Crediti per interessi di mora.

	31.12.2003	31.12.2002
Consistenza	904.285	745.973
Svalutazioni	(904.285)	(745.973)
Valore netto	-	-

Partecipazioni in essere possedute direttamente.

	31.12.2003	31.12.2002
Sella Corporate Finance	2.582	2.582

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

Immobilizzazioni immateriali.

	Oneri pluriennali da cartolarizzazione	Spese sistema informatico e software	Spese su finanziamenti	Spese ammodernamento e ristrutturazione locali ed uffici	Totali
Costo originario	905.895	740.592	640.193	153.466	2.440.146
Ammortamento in conto	(150.796)	(588.648)	(456.789)	(86.563)	(1.282.796)
Esistenze al 01.01.03	755.099	151.944	183.404	66.903	1.157.350
Incrementi dell'esercizio:					
- beni acquistati nell'esercizio		25.623	126.501		152.124
Decrementi dell'esercizio:					
- variazioni negative					-
Ammortamento dell'esercizio	(153.683)	(87.771)	(179.710)	(17.624)	(438.788)
Consistenze al 31.12.03	601.416	89.796	130.195	49.279	870.686

Immobilizzazioni materiali.

La voce presenta un saldo di Euro 729.523.310 così costituito:

31.12.2003	Costo storico		Fondo ammortamento
Esistenza iniziale	1.050.852.263	Esistenza iniziale	383.068.528
Acquisti	399.444.768	Incrementi	212.873.939
Decrementi	(242.084.289)	Decrementi	(117.253.035)
Esistenza finale	1.208.212.742	Esistenza finale	478.689.432
Fondo al 31.12.03	478.689.432		
Valore netto al 31.12.03	729.523.310		
31.12.2002	Costo storico		Fondo ammortamento
Esistenza iniziale	817.472.311	Esistenza iniziale	295.677.451
Acquisti	520.865.100	Incrementi	180.695.555
Decrementi	(287.485.148)	Decrementi	(93.304.478)
Esistenza finale	1.050.852.263	Esistenza finale	383.068.528
Fondo al 31.12.02	383.068.528		
Valore netto al 31.12.02	667.783.735		

La ripartizione per tipologia di bene è la seguente:

	31.12.2003	31.12.2002
Fabbricati		
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	390.060.137	319.764.314
Beni strumentali		
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	122.626.576	134.790.068
Arredamenti di vario tipo		
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	7.589.069	7.784.324
Autovetture	48.288.289	63.871.131
di cui dati in (e in attesa di) locazione finanziaria	160.864.505	141.475.464
Altri beni uso azienda	94.734	98.434
Totale	729.523.310	667.783.735

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

BENI IN LOCAZIONE

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	Auto	Immobili	Macchinari	Arredamenti	Totale
Esistenze iniziali	250.129.482	476.571.358	244.788.750	14.102.218	985.591.808
Acquisti	146.986.805	148.295.855	64.520.567	4.005.076	363.808.303
Vendite	(90.382.490)	(40.377.474)	(58.773.168)	(2.482.605)	(192.015.737)
Rimanenze finali	306.733.797	584.489.739	250.536.149	15.624.689	1.157.384.374

Fondi ammortamento

	Auto	Immobili	Macchinari	Arredamenti	Totale
Esistenze iniziali	109.000.314	156.858.889	110.020.089	6.317.894	382.197.186
Incrementi	134.355	727.714	66.887	-	928.956
Stanziam. ammortam.	83.796.617	65.384.737	58.019.463	3.165.347	210.366.164
Decrementi	(46.750.090)	(27.701.431)	(40.119.124)	(1.440.915)	(116.011.560)
Rimanenze finali	146.181.196	195.269.909	127.987.315	8.042.326	477.480.746

BENI DA LOCARE

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	Auto	Immobili	Macchinari	Arredamenti	Totale
Esistenze iniziali	555.403	68.792	50.122	-	674.317
Acquisti	2.316.020	905.570	880.662	12.137	4.114.389
Vendite	(2.283.712)	-	(750.664)	-	(3.034.376)
Rimanenze finali	587.711	974.362	180.120	12.137	1.754.330

Fondi ammortamento

	Auto	Immobili	Macchinari	Arredamenti	Totale
Esistenze iniziali	209.108	16.947	28.715	-	254.770
Incrementi	999.104	109.336	180.024	4.350	1.292.814
Stanziam. ammortam.	97.091	7.768	23.396	1.082	129.337
Decrementi	(1.029.492)	-	(129.757)	-	(1.159.249)
Rimanenze finali	275.811	134.051	102.378	5.432	517.672

BENI USO AZIENDA

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	31.12.2003	31.12.2002
Esistenza iniziale	715.006	665.976
Acquisizioni	172.701	65.778
Vendite	(101.959)	(16.748)
Totale immobilizzazioni	785.748	715.006
Fondi ammortamento	(691.013)	(616.571)
Esistenza finale	94.735	98.435

Riserva finanziaria.

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

	Effetti della metodologia finanziaria sul bilancio	Incidenza sul patrimonio netto al 31.12.2003	Utile/perdita di esercizio al 31.12.2003	Incidenza sul patrimonio netto al 31.12.2002
1	Eccedenza fondi ammortamento civilistico-fiscali rispetto al metodo finanziario a fine esercizio	140.000	-	264.694
2	Eccedenza ammortamenti civilistico-fiscali rispetto al metodo finanziario nell'esercizio	(32.706)	(32.706)	(124.694)
3	Eccedenza fondi ammortamento civilistico-fiscali a fine esercizio (1 + 2)	107.294	(32.706)	140.000
4	Svalutazione fisiologica dei crediti residui impliciti nei contratti di locazione finanziaria	-	-	-
5	Riserva finanziaria lorda (3 + 4)	107.294	(32.706)	140.000
6	Effetto fiscale teorico	(48.532)	15.781	(64.313)
7	Riserva finanziaria netta (5 + 6)	58.762	(16.925)	75.687

Altre attività.

	31.12.2003	31.12.2002
Erario c/IVA a credito	6.443.299	13.094.144
Fornitori per note credito da ricevere	1.867	61.189
Crediti verso Erario	2.857.042	2.513.954
Debitori diversi	180.005	235.178
Depositi cauzionali	3.077	3.077
Crediti verso Erario per I.V.A. da rimborsare	12.278.114	12.894.857
Anticipi a fornitori	11.264.648	5.130.342
Addebiti da emettere verso terzi	183.283	200.533
Premi da opzioni pagati su contratti derivati	1.112.452	723.886
Attività per imposte anticipate	260.394	287.051
Totale	34.584.181	35.144.211

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

	31.12.2003	31.12.2002
Minori di un anno	33.028.251	33.895.019
Maggiori di un anno	-	-
Durata indeterminata	1.555.930	1.249.192
Totale	34.584.181	35.144.211

Ratei attivi.

	31.12.2003	31.12.2002
Canoni di locazione finanziaria	10.396.523	9.434.080
Proventi vari operazione di cartolarizzazione	769.179	1.049.679
Indicizzazione canoni	-	8.665
Interessi di prefinanziamento	1.489.688	1.842.312
Interessi attivi su rimborso IVA	243.847	282.873
Proventi finanziari (contratti derivati)	21.234	34.968
Totale	12.920.471	12.652.576

Risconti attivi.

	31.12.2003	31.12.2002
Provvigioni	6.306.665	5.152.719
Manutenzioni	11.995	23.166
Assicurazioni aziendali	81.720	36.218
Interessi passivi	362.334	326.155
Spese telefoniche	558	385
Risconti attivi vari	16.180	18.159
Premio polizza fidejussoria IVA	259.826	203.786
Totale	7.039.278	5.760.586

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

Attività e passività verso imprese del gruppo.

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Banca Sella SpA</i>		
- Crediti verso Banca Sella SpA per conto corrente	117.361	2.981.950
- Crediti verso Banca Sella SpA per fatture emesse	-	197
- Debiti verso Banca Sella SpA per portafoglio	(12.745.205)	(10.465.139)
- Debiti verso Banca Sella SpA a vista	(98.000.000)	(106.000.000)
- Debiti verso Banca Sella SpA in valuta a breve termine	(660.271)	-
- Debiti verso Banca Sella SpA a medio/lungo termine	(80.329.138)	(10.329.138)
- Debiti verso Banca Sella SpA per finanziamenti in pool	(11.362.052)	(14.116.480)
- Debiti verso Banca Sella SpA per finanziamento BEI	(10.845.595)	(12.653.194)
- Ratei attivi verso Banca Sella SpA	8.041	-
- Ratei attivi verso Banca Sella SpA su contratti derivati	21.234	34.968
- Debiti verso Banca Sella SpA per fatture da ricevere	(15.022)	(25.756)
- Debiti verso Banca Sella SpA per fatture ricevute	(1.033)	-
- Debiti diversi verso Banca Sella SpA	(28.670)	-
- Ratei passivi verso Banca Sella SpA su contratti derivati	(102.435)	(120.590)
- Ratei passivi verso Banca Sella SpA per inter. finanziam.	(138.536)	(160.164)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Banca Bovio Calderari SpA</i>		
- Crediti verso Banca Bovio Calderari SpA conto corrente	445.288	12.653.194
- Crediti verso Banca Bovio Calderari SpA fatture emesse	-	9.704
- Debiti verso Banca Bovio C. SpA a vista	(2.000.000)	(2.000.000)
- Debiti verso Banca Bovio C. SpA finanziamenti in pool	(4.582.285)	(3.270.894)
- Debiti verso Banca Bovio C. SpA per fatture da ricevere	(7.467)	(22.200)
- Ratei passivi Banca Bovio C. SpA interessi finanziamenti	(24.569)	(35.199)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Banca Arditì Galati SpA</i>		
- Crediti verso Banca Arditì Galati SpA per conto corrente	9.783	4.544
- Crediti verso Banca Arditì Galati SpA contratto leasing	1.862	-
- Debiti verso Banca Arditì G. SpA finanziamento a breve	(5.000.000)	(5.000.000)
- Debiti verso Banca Arditì G. SpA finanziamenti in pool	(6.598.741)	(3.098.741)
- Debiti verso Banca Arditì Galati SpA fatture da ricevere	(2.733)	(2.731)
- Ratei passivi Banca Arditì G. SpA interessi finanziamenti	(24.831)	(32.635)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Banca di Palermo SpA</i>		
- Crediti verso Banca di Palermo SpA per conto corrente	9.043	-
- Debiti verso Banca di Palermo SpA per conto corrente	-	(9.383)
- Debiti verso Banca di Palermo SpA a vista	(774.685)	(774.685)
- Debiti verso Banca di Palermo SpA finanziamenti in pool	(3.807.599)	(1.979.751)
- Debiti verso Banca di Palermo SpA fatture da ricevere	(200)	(23)
- Ratei passivi Banca di Palermo SpA interessi su finanz.	(16.484)	(14.109)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Sella Bank AG</i>		
- Debiti verso Sella Bank A.G. per finanziamenti a vista termine	(211)	(144)
	(448.700)	(824.400)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Finanziaria Bansel SpA</i>		
- Debiti verso Finanziaria Bansel SpA fatture da ricevere	(172.960)	(157.831)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Sella Corporate Finance SpA</i>		
- Partecipazione dello 0,5% in Sella Corporate Finance SpA	2.582	2.582
- Debiti verso Sella Corporate Finance SpA finanziamenti rappresentati da Titoli	(750.000)	-
- Debiti verso Sella Corporate F. SpA per fatture ricevute	-	(8.000)
- Debiti verso Sella Corporate F. SpA fatture da ricevere	(4.000)	-
- Ratei passivi verso Sella Corporate Finance SpA interessi su finanziamenti rappresentati da Titoli	(1.248)	-

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Consel SpA</i>		
- Crediti verso Consel SpA per fatture emesse	21.514	186
- Crediti verso Consel SpA per contratto leasing	39.024	71.896
- Crediti verso Consel SpA per fatture da emettere	-	13.327
- Debiti verso Consel SpA per fatture ricevute	(88.353)	-
- Debiti verso Consel SpA per fatture da ricevere	(899.987)	(725.175)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Gestnord Intermediazioni Simpa</i>		
- Crediti verso Gestnord Intern. Simpa per contratto leasing	10.903	15.795
- Crediti verso Gestnord Inter. Simpa note accred. ricevute	1.021	-
- Debiti verso Gestnord Inte. Simpa note accredito emesse	(71)	(94)
- Debiti verso Gestnord Intern. Simpa per fatture ricevute	-	(3.660)
- Debiti verso Gestnord Intern. Simpa fatture da ricevere	(447)	(1.453)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Sella Consult Simpa</i>		
- Debiti verso Sella Consult Simpa per fatture ricevute	(1.274)	(4.704)
- Debiti verso Sella Consult Simpa per fatture da ricevere	(8.012)	(14.309)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Easy Nolo SpA</i>		
- Crediti verso Easy Nolo SpA per fatture emesse	3.175	-
- Crediti verso Easy Nolo SpA per contratti leasing	2.966.327	2.429.923
- Debiti verso Easy Nolo SpA per note accredito emesse	(6.375)	(2.547)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>CBA Vita SpA</i>		
- Crediti verso CBA Vita SpA per contratti leasing	10.737	-

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Secursel SrL</i>		
- Crediti verso Secursel SrL interessi attivi su crediti ceduti	61.393	64.176
- Crediti verso Secursel SrL per rimborsi da ricevere	443.873	331.497
- Crediti verso Secursel SrL per corrispettivi da incassare	1.417.238	1.803.146
- Titolo classe C Junoir emesso da Secursel SrL	2.660.000	2.660.000
- Debiti verso Secursel SrL operazione cartolarizzazione	(1.565.480)	(1.082.865)
- Debiti verso Secursel SrL somme incassate da riconoscere	(1.756.791)	(2.738.119)
- Debiti verso Secursel SrL per crediti ceduti	(188.365.232)	(188.616.146)
- Ratei attivi verso Secursel SrL per commissioni attive	68.940	67.000
- Ratei attivi verso Secursel SrL corrispettivi da incassare	700.238	1.049.679
- Ratei passivi verso Secursel SrL interessi su crediti ceduti	(543.167)	(576.772)

	31.12.2003	31.12.2002
<u>ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO:</u>		
<u>Seldata SrL</u>		
- Debiti verso Seldata SrL per fatture ricevute	(3.781)	(2.603)
- Debiti verso Seldata SrL per fatture da ricevere	(2.603)	(2.603)
<u>Selcre SpA</u>		
- Crediti verso Selcre SpA per contratti leasing	-	4.242
<u>Selsoft Direct Marketing SrL</u>		
ricevute	-	(124)
<u>Insel SrL</u>		
- Crediti verso Insel SrL per fatture emesse	-	146
<u>Immobiliare Lanificio Maurizio Sella SpA</u>		
- Debiti verso Imm. Lan. M. Sella SpA per fatture ricevute	-	(2.169)
<u>Sella Capital Market Sim SpA</u>		
- Debiti vs Sella Capital Markets Sim SpA fatture ricevute	-	(288)

PASSIVO

Debiti verso enti creditizi.

	31.12.2003	31.12.2002
Conti correnti	148.752.035	133.785.484
Finanziamenti	325.426.625	271.696.241
<i>di cui in valuta</i>	<i>3.748.621</i>	<i>7.380.509</i>
Debiti verso enti creditizi	7.912	2.372
Esistenza finale	474.186.572	405.484.097

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

a vista:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	148.759.947	133.787.856

a termine con preavviso:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	12.262.451	21.591.350
Da tre mesi ad un anno	178.090.672	135.857.894
Da un anno a cinque anni	133.169.117	110.631.799
Oltre i cinque anni	1.904.385	3.615.198
Durata indeterminata	-	-
Totale	325.426.625	271.696.241

Debiti verso enti finanziari.

	31.12.2003	31.12.2002
Debiti verso enti finanziari	191.777.200	192.445.587

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

a vista:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	1.655.178	1.091.322

a termine con preavviso:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	20.100.541	18.993.131
Da tre mesi ad un anno	48.616.753	44.364.354
Da un anno a cinque anni	101.807.066	104.543.631
Oltre i cinque anni	19.597.662	23.453.149
Durata indeterminata	-	-
Totale	190.122.022	191.354.265

Debiti verso la clientela.

La voce "Debiti verso la clientela" ammonta a Euro 1.769.902 ed è così suddivisa:

	31.12.2003	31.12.2002
Clienti saldi creditorii	1.536.697	1.050.845
Effetti con scad. success. al 31/12/99		
Carte commerciali		52.735.828
Debiti per operazioni factoring non anticipate	233.205	233.205
Totale	1.769.902	54.019.878

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

a vista:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	1.536.697	1.050.845
Da tre mesi ad un anno	-	-
Da un anno a cinque anni	-	-
Oltre i cinque anni	-	-
Durata indeterminata	233.205	233.205
Totale	1.769.902	1.284.050

a termine o con preavviso:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	-	42.735.828
Da tre mesi ad un anno	-	10.000.000
Totale	-	52.969.033

A valere dal presente bilancio, in accordo con i principi contabili di gruppo, i debiti verso clienti costituiti da carte commerciali sono allocati alla voce (040) Debiti rappresentati da titoli.

Debiti rappresentati da titoli.

La voce "Debiti rappresentati da titoli" ammonta a Euro 59.990.279 ed è costituita dalle polizze di credito commerciale sottoscritte verso aziende non bancarie:

	31.12.2003	31.12.2002
Carte commerciali	59.990.279	52.735.828
Totale	59.990.279	52.735.828

la cui ripartizione temporale è la seguente:

Durata del debito	31.12.2003	31.12.2002
Fino a tre mesi	57.890.279	42.735.828
Da tre mesi ad un anno	2.100.000	10.000.000
Totale	59.990.279	52.735.828

Altre passività.

	31.12.2003	31.12.2002
Debiti verso personale	347.438	298.554
Fondo oneri del personale	36.936	35.227
Debiti verso organi sociali	49.151	45.199
Azionisti conto dividendi	3.000.000	-
Contributi I.N.P.S. da versare	75.176	65.859
Contributi I.N.A.I.L. da versare	207	313
Contributi altri enti da versare	15.911	19.779
Trattenuta sindacale	176	-
Debiti verso fornitori	4.284.946	21.515.345
Fornitori per fatture da ricevere	2.052.394	2.252.378
Fornitori per fatture da ricevere su beni in locazione finanziaria	13.109.943	17.076.767
Ritenuta d'acconto da versare	99.097	99.501
Contributi canoni artigiancassa, legge 488 e 598	290.046	371.522
Clienti per note di credito da emettere	5.121	19.578
Creditori diversi	375.900	192.227
Conto anticipi riscatti	130.995	26.862
Premi da opzioni su contratti derivati	516.693	403.188
Fondo rischi e oneri su contratti derivati	15.241	52.458
Debiti su contratti indicizzati	424.685	594.010
Totale	24.830.056	43.068.767

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

	31.12.2003	31.12.2002
A vista		
Minori di un anno	23.497.537	41.826.884
Maggiori di un anno	-	-
Durata indeterminata	1.332.519	1.241.883
Totale	24.830.056	43.068.767

Ratei passivi.

	31.12.2003	31.12.2002
Oneri finanziari	825.744	1.036.534
Assicurazioni	88.468	95.155
Indicizzazione canoni	16.182	21.656
Oneri su contratti derivati	105.281	70.077
Operazione di cartolarizzazione	543.167	576.772
Totale	1.578.842	1.800.194

Risconti passivi.

	31.12.2003	31.12.2002
Canoni leasing ordinari	6.101.286	4.936.199
Canoni leasing per anticipi e maxicanoni	8.388.338	9.203.625
Interessi attivi	66.702	58.403
Rimborso premi assicurativi leasing	53.008	43.571
Totale	14.609.334	14.241.798

Fondo trattamento di fine rapporto.

	31.12.2003	31.12.2002
Esistenza iniziale	526.259	312.758
Utilizzo	(23.057)	(1.237)
Altri incrementi	86.671	156.435
Stanziamiento	55.543	58.303
Esistenza finale	645.416	526.259

Fondo rischi e oneri.**Altri fondi.**

La composizione della voce altri fondi è così costituita:

	31.12.2003	31.12.2002
Fondo indennità suppletiva di clientela	197.468	137.469
Fondo rischi crediti impliciti	1.304.396	851.087
Fondo pensione dipendenti	611	1.076
Fondo rischi ed oneri crediti factoring	105.611	94.523
Totale	1.608.086	1.084.154

con la seguente movimentazione:

	31.12.2003	31.12.2002
Esistenza iniziale	1.084.154	1.117.439
Utilizzo	(359.555)	(735.962)
Stanziamiento/riprese/svalutazioni	883.487	702.677
Esistenza finale	1.608.086	1.084.154

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

	31.12.2003	31.12.2002
A vista	-	-
Minori di un anno	-	-
Maggiori di un anno	-	-
Durata indeterminata	1.608.086	1.084.154
Totale	1.608.086	1.084.154

Nell'anno è stato stanziato al fondo indennità suppletiva di clientela un importo pari a Euro 60.000: tale accantonamento corrisponde al 6,00% circa delle provvigioni corrisposte ad agenti nello scorso esercizio.

Fondo imposte e tasse.

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

	31.12.2003	31.12.2002
IRPEG	2.702.851	2.423.811
IRAP	450.951	439.173
Imposte differite	151.062	187.802
Imposta rivalutazione TFR	2	2
	3.304.866	3.050.788

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

	31.12.2003	31.12.2002
Esistenza iniziale	3.050.788	2.604.993
Utilizzo	(2.933.755)	(2.504.081)
Accantonamento del periodo	3.187.833	2.949.876
Esistenza finale	3.304.866	3.050.788

L'utilizzo del fondo imposte e tasse è suddivisibile tra imposte correnti, pari a Euro 2.862.982, imposte differite, pari a Euro 70.771 ed imposta sulla rivalutazione del TFR pari a Euro 2.

L'accantonamento del periodo invece è costituito da Euro 3.153.801 riferiti alle imposte correnti ed Euro 34.031 e Euro 1 relativi rispettivamente alle imposte differite e all'imposta di rivalutazione sul TFR dei dipendenti.

Nel corso dell'esercizio sono stati versati in acconto di quanto dovuto per il medesimo Euro 2.412.802 come IRPEG ed Euro 435.561 come IRAP.

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

Imposte anticipate e differite.

I flussi del periodo delle due poste patrimoniali hanno riscontro nelle specifiche voci di conto economico.

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	31.12.2003	31.12.2002
Importo iniziale	287.051	301.844
Aumenti:		
- imposte anticipate sorte nell'esercizio	34.291	109.634
Diminuzioni:		
- imposte anticipate annullate nell'esercizio	(60.948)	(124.427)
IMPORTO FINALE	260.394	287.051

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	31.12.2003	31.12.2002
Importo iniziale	187.802	181.845
Aumenti:		
- imposte differite sorte nell'esercizio	34.031	86.891
- altri aumenti		
Totale aumenti	34.031	86.891
Diminuzioni:		
- imposte differite annullate nell'esercizio	(70.771)	(80.934)
- altre diminuzioni		
Totale diminuzioni	(70.771)	(80.934)
IMPORTO FINALE	151.062	187.802

Le aliquote fiscali utilizzate per il calcolo sono le seguenti:

	2.002	2.003	2.004	2.005	2.006	2.007	2.008
IRPEG	36,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00
IRAP	4,75	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25

La tipologia delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, ovvero che avranno effetti economici negli anni successivi al 2003, viene di seguito dettagliata:

Imposte differite	
Plusvalenze alienazione beni concessi in leasing	394.934
Imposte anticipate	
Spese di rappresentanza	4.390
Spese del personale ed amministratori	104.042
Spese manutenzione eccedenti	22.955
Altre spese amministrative	17.500

Composizione voce "Imposte sul reddito dell'esercizio"

	31.12.2003	31.12.2002
Imposte correnti	3.153.801	2.862.983
Variazione delle imposte anticipate	26.657	14.793
Variazione delle imposte differite	(36.740)	5.957
Imposte sul reddito dell'esercizio	3.143.718	2.883.733

Fondo rischi finanziari generali.

	31.12.2003	31.12.2002
Esistenza iniziale	1.000.000	700.000
Stanziamento		300.000
Esistenza finale	1.000.000	1.000.000

Capitale sociale.

N. 25.000.000 azioni ordinarie al valore nominale di Euro 0.60.

Riserve.

	31.12.2003	31.12.2002
Riserva Legale	2.736.883	2.220.376
Riserva Straordinaria	6.453.317	6.098.098
Riserva L. 72 D.L. 1983	161.486	161.486
Riserva di rivalutazione L. 413/91	477.392	477.392
Totale	9.829.078	8.957.352

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

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO
ESERCIZIO 2003**

	31.12.2002	Destinazione utile 2002	Utilizzo riserva straordinaria	Utile esercizio 2003	31.12.2003
Capitale sociale	15.000.000			-	15.000.000
Riserva legale	2.220.376	516.507		-	2.736.883
Riserva straordinaria	6.098.098	3.355.219	(3.000.000)	-	6.453.317
Riserva di rivalutazione	638.878			-	638.878
Fondo rischi finanziari generali	1.000.000				1.000.000
Dividendo	-	432.500		-	-
Utile/Perdita	4.304.226	(4.304.226)		4.999.004	4.999.004
Totale patrimonio netto	29.261.578	-	(3.000.000)	4.999.004	30.828.082

L'utilizzo della Riserva Straordinaria deriva da deliberazioni Assembleari del 20 dicembre 2003, in ordine alla distribuzione di suddetta somma a titolo di dividendo.

GARANZIE ED IMPEGNI.

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

Impegni assunti verso terzi.

	31.12.2003	31.12.2002
Impegni per contratti non decorsi	32.162.330	22.038.562
Contributi artigiancassa da ricevere e da riconoscere a clienti	-	3.376
Impegni di vendita a clienti	56.880.211	64.159.198
Fidejussioni per contratti leasing	3.771.842	5.297.601
Fidejussioni terzi per rimborso IVA	68.089.215	54.538.231
Impegni assunti verso terzi	160.903.598	146.036.968

ULTERIORI INFORMAZIONI

Contratti derivati.

Sono state stipulate nel corso dell'esercizio operazioni di "interest rate swap" con Banca Sella spa per un valore nominale di Euro 9.000.000.

Inoltre, sono state stipulati con Banca Sella spa nel corso dell'esercizio contratti derivati di tipo "Cap" per un valore nominale di Euro 11.188.855, ed un contratto 'Collar' (costituito da un contratto "Floor" ed un contratto "Cap") per € uro 685.000.

	31.12.2003	31.12.2002
IRS con Banca Sella	44.176.869	68.685.604
IRS con Credito Emiliano	2.582.282	2.582.284
IRS con Banca Nazionale del Lavoro	-	7.746.853
CAP con Banca Sella	11.108.855	-
CAP con Banca Nazionale del Lavoro	3.539.443	3.999.882
CAP con Dresdner Bank	16.888.141	20.601.466
COLLAR con Banca Sella	685.000	-
COLLAR con Dresdner Bank	-	2.582.285
totale contratti derivati	78.980.590	106.198.374

Garanzie ricevute da terzi.

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

	31.12.2003	31.12.2002
Depositanti titoli in pegno c/o terzi	6.451.014	4.989.456
Effetti di terzi in garanzia	592.427	502.030
Effetti in garanzia su contratti	56.204	56.204
Effetti per legge 1329 (Sabatini)	2.564.319	2.604.169
Fidejussioni da fornitori leasing	154.000	775.797
Fidejussioni su contratti leasing	5.248.140	4.885.559
Totale	15.066.104	13.813.215

Attività e passività in valuta.

Nell'ambito della situazione patrimoniale della società a fine esercizio sono individuabili le seguenti componenti in valuta al 31/12/2003:

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

Attività.

Valute	Quantità	Cambio storico	Cambio attuale	Differenza
USD	-	-	-	-
CHF	2.383.798	0,6460	0,6410	(11.817)
YEN	296.951.931	0,0089	0,0075	(424.635)
Totale				(436.453)

Passività.

Valute	Quantità	Cambio storico	Cambio attuale	Differenza
USD				-
CHF	2.383.798	0,6430	0,6410	4.768
YEN	296.951.931	0,0073	0,0075	(59.604)
Totale				(54.837)

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

DATI RILEVANTI DELL'OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE.

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

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.

Interessi attivi.

	31.12.2003	31.12.2002
Interessi per dilazione di pagamento	81.669	57.794
Interessi attivi su I.R.S.	171.580	238.410
Interessi su rimborso IVA	262.750	342.300
Interessi moratori	142.420	161.824
Interessi moratori su crediti cartolarizzati	66.380	38.493
Interessi su banche	5.034	1.788
Interessi di prefinanziamento	1.816.847	2.724.032
Interessi attivi da operazione di Cartolarizzazione	229.299	180.273
Interessi diversi	-	37.473
Proventi diversi	1.067	19.976
Totale	2.777.046	3.802.363

Interessi passivi.

	31.12.2003	31.12.2002
Su finanziamenti a breve e in valuta	5.622.817	2.262.460
Su conti c/c bancari	3.054.970	4.281.896
Interessi passivi su finanziamenti legge 488	14.484	22.279
Su polizze di credito commerciale	1.514.677	2.796.011
Su finanziamenti a medio/lungo	3.565.698	5.100.183
Interessi passivi su dilazioni pagamenti	142	142
Oneri finanziari su I.R.S.	1.242.003	977.719
Premi da contratti derivati	113.504	151.460
Altri interessi passivi	39.066	
Storno interessi di mora su crediti cartolarizzati	96.245	30.015
Totale	15.263.606	15.622.165

Commissioni attive.

	31.12.2003	31.12.2002
Rimborso spese istruttoria pratica	808.645	907.192
Commissione attiva su operazione di Cartolarizzazione	460.261	435.551
Totale	1.268.906	1.342.743

Commissioni passive.

	31.12.2003	31.12.2002
Provvigioni	2.542.851	2.040.538
Commissioni e spese bancarie	298.349	247.316
Totale	2.841.200	2.287.854

Profitti da operazioni finanziarie.

	31.12.2003	31.12.2002
Differenze di cambio attive	939.125	648.943
Totale	939.125	648.943

Perdite da operazioni finanziarie.

	31.12.2003	31.12.2002
Differenze di cambio passive	876.496	575.848
Costo valutazione di mercato su derivati	-	52.458
Totale	876.496	628.306

Spese amministrative.

	31.12.2003	31.12.2002
Costi per il personale	2.022.144	1.811.463
Personale comandato	283.013	420.910
Lavoro interinale	36.976	24.159
Spese conduzione locali ufficio	36.817	35.941
Spese legali	138.348	119.168
Fitti passivi	146.902	118.350
Compensi a organi sociali	158.726	149.164
Telefoniche	86.923	101.254
Postali	149.773	122.197
Carta, cancelleria e stampati	20.804	18.680
Spese notarili aziendali	24.087	15.499
Spese diverse per il personale	12.336	8.477
Spese caricamento contratti	230.052	185.204
Carburanti e lubrificanti	15.269	18.883
Spese assistenza informatica e trasmissione dati	17.484	40.968
Informazioni commerciali e visure	135.522	125.529
Spese per gestione riscatti beni leasing	23.451	7.798
Manutenzioni	116.095	102.551
Spese prestazioni servizi aziendali e consulenze	233.784	230.506
Spese aziendali per cartolarizzazione	21.013	42.800
Spese recupero crediti	-	45.407
Spese recupero beni leasing	26.801	28.087
Imposta di bollo	89.679	77.903
Contributi associativi	31.842	19.872
Sanzioni amministrative e soprattasse	7.710	3.127
Spese viaggi	17.136	13.474
Trasporti aziendali	18.218	12.700
Premi polizze fdejussorie per rimborsi Iva	79.390	58.487
Altre spese amministrative	72.652	64.827
Totale	4.252.947	4.023.385

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali.

	31.12.2003	31.12.2002
Ammortamento su beni in locazione	210.624.485	173.473.463
Ammortamento su beni strumentali	99.580	117.308
Ammortam. su immobilizzazioni immateriali	438.787	423.047
Totale	211.162.852	174.013.818

Riprese di valore su crediti ed accantonamenti.

Sono costituite da riprese di valore ed incassi su crediti svalutati al 31/12/2002 ed ammontano a Euro 479.193.

Oneri di gestione.

	31.12.2003	31.12.2002
Per minusvalenze patrimoniali su riscatti e alienazioni di cespiti avvenute nell'esercizio(*)	1.063.018	651.654
Storno plusvalenze su riscatti e alienazioni di cespiti relativi a contratti cartolarizzati	239.484	254.323
Quota interessi su canoni leasing cartolarizzati	13.469.895	13.902.399
Per indicizzazioni negative su canoni leasing	3.567.607	2.152.766
Per indicizzazioni negative su canoni leasing cartolarizzati	1.714.412	1.310.980
Storno ricavi per indicizzazioni attive su contratti cartolarizzati	1.077	12.341
Per assicurazioni su beni riaddebitate con canoni attivi	154.187	180.692
Per contravvenzioni su auto in locazione	3.092	654
Per spese notarili riaddebitate ai clienti	239.328	308.418
Per consulenze e prestazioni di servizi riaddebitate ai clienti	171.159	234.119
Spese registrazione contratti	65.115	47.246
Spese voltura contratti riscattati	576.141	543.096
Spese recupero crediti	200.161	-
Spese varie riaddebitate	306.733	291.109
Pagamento imposta comunale su immobili	147.321	127.107
Per valori bollati su operazioni di leasing agevolato	11.763	17.265
Per tasse bollo auto riaddebitate ai clienti	40.707	22.981
Totale	21.971.200	20.057.150

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

Proventi di gestione.

	31.12.2003	31.12.2002
Canoni di locazione finanziaria	250.792.616	208.647.732
Indicizzazione attiva su canoni leasing	22.025	192.709
Indicizzazione attiva su canoni leasing cartolarizzati	627	97.878
Storno costo indicizzazioni negative su canoni leasing cartolarizzati	1.714.861	1.225.428
Rimborso spese e altri oneri	3.111.044	2.624.224
Remunerazione A.B.S. cartolarizzazione	4.328.814	5.060.778
Plusvalenze su alienazione beni in locazione	652.504	820.572
Storno minusvalenze su riscatti e alienazioni di cespiti relativi a contratti cartolarizzati	115.437	45.463
Totale	260.737.928	218.714.784

Accantonamento per rischi ed oneri.

	31.12.2003	31.12.2002
Accantonamento su crediti impliciti	812.399	641.683
Acc.to indennità suppletiva clientela	60.000	60.000
Altri rischi ed oneri	11.088	-
Totale	883.487	701.683

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

	31.12.2003	31.12.2002
Perdite su crediti	438.055	494.608
Utilizzo fondi per perdite su crediti	(233.835)	(326.625)
Svalutazioni deducibili	570.786	314.374
Totale	775.006	482.357

Le rettifiche di valore su crediti per interessi di mora, pari a Euro 723.169, sono state iscritte nel conto economico a diretta riduzione degli interessi attivi di mora maturati.

Variazioni fondo rischi finanziari generali.

	31.12.2003	31.12.2002
Accantonamento	-	300.000
Totale	-	300.000

Proventi straordinari.

	31.12.2003	31.12.2002
Sopravvenienze attive	96.182	173.119
Plusvalenze su alienazione beni uso azienda	6.460	625
Bonus fiscale per nuove assunzioni di personale	-	8.677
Totale	102.642	182.421

Le sopravvenienze attive sono così dettagliate:

	31.12.2003	31.12.2002
Storni interessi passivi c/ rid anni precedenti	32.500	-
Provvigioni anni precedenti stornate	14.762	-
Rettifiche competenza bilancio anno precedente	31.288	23.011
Minori imposte sul reddito	-	119.937
Varie	17.633	30.172
Totale	96.182	173.119

Oneri straordinari.

	31.12.2003	31.12.2002
Sopravvenienze passive	132.233	40.626
Iva indetraibile	379	5.940
Minusvalenze su alienazione beni uso azienda	2.790	-
Totale	135.402	46.566

Le sopravvenienze passive sono così dettagliate:

	31.12.2003	31.12.2002
Condoni	19.692	
Addebiti per sentenze Tribunale sfavorevoli	67.339	26.118
Imposte anno precedente	16.483	
Fatture clienti impagate stornate	4.383	
Rettifiche competenza bilancio anno precedente	10.321	8.519
Varie	14.016	5.989
Totale	132.233	40.626

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

	31.12.2003	31.12.2002
Banca Sella SpA:		
- Interessi passivi di conto corrente	(409.218)	(411.845)
- Interessi passivi su finanziamenti in valuta a breve termine	(878)	-
- Interessi passivi call	(1.678.293)	(2.743.595)
- Interessi passivi su finanziamenti a m/l termine	(1.521.505)	(1.076.314)
- Interessi passivi su finanziamenti BEI	(308.582)	(486.463)
- Differenziali negativi su operazioni contratti derivati	(972.158)	(873.676)
- Commissioni e spese bancarie	(184.657)	(169.403)
- Commissioni su carte commerciali	(81.082)	(49.424)
- Premi su fidejussioni	(5.253)	(8.957)
- Provvigioni passive secondo competenza	(95.300)	(47.782)
- Quota annuale commissioni su finanziamento	(11.533)	(6.451)
- Commissioni su operazione di cartolarizzazione	-	(25.000)
- Costi per gestione stipendi e contributi	-	(794)
- Altri costi di gestione del personale	-	(1.368)
- Costi per prestazioni di personale comandato	(283.013)	(420.910)
- Costi prestazione servizi ufficio legale	-	(13.987)
- Servizio di remote banking e gestione incasso RID	(5.193)	(2.476)
- Servizio di protezione e prevenzione	(1.033)	(1.033)
- Costi per acquisizione beni uso azienda	(2.500)	(1.000)
- Costi per affitti passivi	(11.200)	-
- Interessi attivi di conto corrente	3.578	673
- Differenziali positivi su operazioni contratti derivati	171.580	235.160
- Ricavi per canoni leasing	-	1.665
- Ricavi per indicizzazione finanziaria su canoni leasing	-	10
- Ricavi per rimborso spese voltura e riscatto	-	466
- Ricavi per alienazione beni auto	12.000	192
- Ricavi per rimborso spese varie	-	164
- Ricavi per recupero spese personale comandato	31.227	9.169

	31.12.2003	31.12.2002
Banca Bovio Calderari SpA		
- Interessi passivi conto corrente	(45)	(222)
- Interessi passivi call	(51.489)	(26.974)
- Interessi passivi su finanziamenti	(118.437)	(155.096)
- Commissioni e spese bancarie	(1.909)	(1.369)
- Provvigioni passive secondo competenza	(10.765)	(19.733)
- Spese caricamento contratti leasing	-	(155)
- Affitti passivi	(3.099)	(3.099)
- Addebito spese conduzione locali ufficio	(5.000)	-
- Interessi attivi di conto corrente	-	274
- Ricavi per alienazione beni auto	-	8.086

	31.12.2003	31.12.2002
Banca di Palermo SpA		
- Interessi passivi di conto corrente	(456)	(73)
- Interessi passivi call	(20.787)	(27.669)
- Interessi passivi su finanz.	(65.204)	(82.701)
- Commissioni e spese bancarie	(137)	(84)
- Provvigioni passive secondo competenza	(177)	(23)
- Interessi attivi di conto corrente	-	8

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Banca Arditi Galati SpA</i>		
- Interessi passivi su finanziamenti	(299.854)	(253.134)
- Commissioni e spese bancarie	(157)	(71)
- Provvigioni passive secondo competenza	(120)	(631)
- Ricavi per canoni leasing	9.082	10.206
- Ricavi per rimborso spese istruttoria contratto leasing	-	139
- Ricavi per rimborso spese di incasso	34	28
- Ricavi per rimborso spese varie	8	-

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Sella Bank A.G.</i>		
- Interessi passivi su finanziamento in valuta	(1.600)	(16.355)
- Commissioni e spese bancarie	(69)	(42)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Finanziaria Bansel SpA</i>		
- Costi per gestione stipendi e contributi	(5.112)	(3.970)
- Costi prestazione servizi ufficio legale	(167.848)	(153.861)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Sella Corporate Finance SpA</i>		
- Interessi passivi su finanziamenti rappresentati da Titoli	(11.432)	-
- Quota annuale commissioni su finanziamento	(52.940)	(34.097)
- Costi consulenza in operazione di cartolarizzazione	(8.000)	(8.000)
- Dividendi	78	988

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Consel SpA</i>		
- Provvigioni passive secondo competenza	(1.272.302)	(833.874)
- Spese caricamento contratti leasing secondo competenza	(163.442)	(114.430)
- Ricavi per canoni leasing	36.787	33.721
- Ricavi per rimborso spese di incasso	31	-
- Ricavi per rimborso spese varie	19.838	181

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Gestnord Intermediazioni Simpa</i>		
- Provvigioni passive secondo competenza	(274)	(9.923)
- Affitti passivi	(9.662)	(9.478)
- Ricavi per canoni leasing	6.063	6.063
- Indicizzazione finanziaria passiva su canoni leasing	(271)	(305)
- Ricavi per rimborso spese varie	42	39

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Sella Consult Simpa:</i>		
- Provvigioni passive secondo competenza	(21.506)	(23.439)
- Costi per addebito spese pubblicitarie	-	(1.000)

	31.12.2003	31.12.2002
<u>Easy Nolo SpA</u>		
- Ricavi per canoni leasing	1.235.871	381.104
- Ricavi per indicizzazione finanziaria su canoni leasing	-	38
- Indicizzazione finanziaria passiva su canoni leasing	(20.403)	(2.823)
- Ricavi per corrispettivi prelocazione su contratti leasing	1.011	0
- Ricavi per rimborso spese di incasso	773	210
- Ricavi per rimborso spese varie	11	8

	31.12.2003	31.12.2002
<u>CBA VITA SpA</u>		
- Ricavi per canoni leasing	10.895	-
- Ricavi per rimborso spese di incasso	54	-
- Ricavi per rimborso spese varie	11	-

	31.12.2003	31.12.2002
<u>Secursel Srl</u>		
- Quota interessi su canoni ceduti	(13.462.731)	(13.902.399)
- Interessi attivi su crediti ceduti	229.299	180.273
- Commissione attiva su operazione cartolarizzazione	460.261	435.552
- Remunerazione A.B.S. subordinata cartolarizzazione	4.328.914	5.060.778

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

	31.12.2003	31.12.2002
<u>ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO:</u>		
<u>Seldata Srl</u>		
- Spese per prestazione di servizi	(5.206)	(5.206)
- Acquisto di programmi di software	(3.885)	(446)
- Costi per spese varie	(74)	-
<u>Selsoft Direct Marketing Srl</u>		
- Costi per commissioni passive	(310)	(516)
<u>Insel Srl:</u>		
- Affitti attivi	-	204
<u>Immobiliare Lanificio Maurizio Sella SpA</u>		
- Affitti passivi magazzino	(6.280)	(2.169)
<u>Sella Capital Markets Sim SpA</u>		
- Acquisto di macchine elettroniche uso azienda		(240)
<u>Fiduciaria Sella</u>		
- Acquisto di mobili e arredi uso azienda	(851)	-

Ripartizione per mercati geografici.

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

PARTE D

ALTRE INFORMAZIONI.

Gli emolumenti agli organi sociali prevedono compensi agli amministratori per Euro 117.479 e compensi ai sindaci per Euro 35.873, così come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2001.

Il numero degli addetti occupati nella divisione leasing è stato a fine 2003, compreso il personale comandato, di 51 unità (di cui dirigenti 2, quadri direttivi 7, impiegati 42). Nel corso dell'anno gli occupati medi sono stati 48.

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

BILANCIO RICLASSIFICATO

	31.12.2003	31.12.2002
Proventi		
Canoni di locazione	250.792.616	208.647.732
Interessi attivi	2.777.045	3.802.363
Plusvalenze da alienazione beni	652.504	820.572
Ricavi e proventi diversi	10.561.791	10.590.210
Ricavi su operazioni finanziarie (netti)	62.629	20.637
Totale proventi	264.846.585	223.881.514
Costi		
Ammortamento beni in locazione	210.624.484	173.473.463
Minusvalenze da alienazione beni	1.063.018	651.654
Interessi passivi	15.263.606	15.622.165
Perdite su operazioni finanziarie (nette)	-	-
Totale costi	226.951.108	189.747.282
UTILE OPERATIVO	37.895.477	34.134.232
Altri costi ed oneri di gestione		
Prestazioni di lavoro subordinato	2.022.144	1.811.463
Prestazioni di servizi, spese generali, ammortamenti aziendali, commissioni	26.518.551	24.445.625
Accantonamento fondo rischi finanziari	-	300.000
Rettifiche di valore su crediti ed accantonamento per rischi ed oneri	1.179.300	525.040
Totale altri costi ed oneri	29.719.995	27.082.128
Proventi straordinari (netti)		135.855
Oneri straordinari (netti)	32.760	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.142.722	7.187.959
Imposte sul reddito		
Correnti	3.153.801	2.862.983
Anticipate	26.657	14.793
Differite	(36.740)	5.957
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	4.999.004	4.304.226

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in milioni)

FONTI DI FINANZIAMENTO	31.12.2003	31.12.2002
Utile netto d'esercizio	4.999	4.303
Ammortamento beni uso proprio e immobilizzazioni immateriali	539	541
Variazione trattamento di fine rapporto	118	213
Variazione fondo rischi finanziari generali	0	300
Aumento (diminuzione) fondo rischi ed oneri	779	413
Aumento (diminuzione) fondo rischi su crediti	-	-
Diminuzione (aumento) crediti e altre attività	145	(4.612)
(Diminuzione) aumento debiti e altre passività	(10.490)	(107.089)
Aumento ratei e risconti attivi	(1.547)	(1.339)
Aumento ratei e risconti passivi	146	4.676
Liquidità generata dalla gestione reddituale	(5.311)	(102.594)
Ammortamento beni in locazione finanziaria	210.620	173.473
Valore netto contabile dei beni in locazione finanziaria venduti	77.870	140.145
Totale fonti	283.179	211.024
IMPIEGHI DI LIQUIDITA'		
Acquisto di beni in locazione finanziaria	367.929	450.691
Aumento di beni in attesa di locazione e opere in corso	(14.765)	11.428
Acquisto beni uso azienda ed incrementi immobilizzazioni immateriali	325	900
Distribuzione dividendi	433	2.500
Totale impieghi	353.922	465.519
INCREMENTO DELL'ESPOSIZIONE FINANZIARIA	70.743	254.495
ESPOSIZIONE FINANZIARIA		
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	304.906	241.846
Debiti finanziari a medio e lungo termine	286.608	95.173
Esposizione finanziaria all'inizio dell'esercizio	591.514	337.019
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	405.779	304.906
Debiti finanziari a medio e lungo termine	256.478	286.608
Esposizione finanziaria alla fine dell'esercizio	662.257	591.514
INCREMENTO DELL'ESPOSIZIONE FINANZIARIA	70.743	254.495

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione presenta sinteticamente le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attività	805.903.321
Patrimonio netto e passività	(800.904.317)
Utile netto d'esercizio	4.999.004

CONTO ECONOMICO

Interessi attivi e proventi assimilati	2.777.046
Interessi passivi e oneri finanziari	(15.263.606)
Commissioni attive	1.268.906
Commissioni passive	(2.841.200)
Profitti da operazioni finanziarie	939.125
Perdite da operazioni finanziarie	(876.496)
Dividendi ed altri proventi	78
Altri proventi di gestione	260.737.928
Spese amministrative	(4.252.947)
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie	479.193
Rettifiche di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali	(211.162.852)
Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie	(775.006)
Accantonamento per rischi ed oneri	(883.487)
Altri oneri di gestione	(21.971.200)
Utile delle attività ordinarie	8.175.482
Proventi straordinari	102.642
Oneri straordinari	(135.402)
Accantonamento per rischi finanziari generali	
Imposte sul reddito	(3.143.718)
Utile netto d'esercizio	4.999.004

I conti d'impegno e rischio saldano in Euro 160.903.598.

Il Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione, ha commentato l'andamento dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 ed ha evidenziato gli sviluppi dell'attività sociale; nella nota integrativa sono state analizzate le singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

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

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

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

In particolare Vi segnaliamo quanto segue:

- nel corso dell'esercizio è proseguita l'operazione di cartolarizzazione di crediti "in bonis" nascenti da contratti di leasing;
- le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisto come per il passato, integrato, relativamente agli immobili, dalla rivalutazione da Voi approvata in precedenza a sensi della legge n. 413/91, ed ammortizzate secondo i criteri illustrati nella Nota Integrativa;
- le immobilizzazioni immateriali sono espresse in bilancio al costo al netto degli ammortamenti eseguiti e calcolati in funzione dell'utilità futura stimata e tale contabilizzazione ci trova consenzienti;
- la partecipazione è valutata al costo storico come per il passato e risulta congrua rispetto alla consistenza patrimoniale della società;
- i crediti sono valutati al presunto valore di realizzo; è stato iscritto al passivo nel "Fondo per rischi ed oneri" un accantonamento di Euro 812.399 calcolato sui crediti impliciti incagliati ed a sofferenza; il fondo suddetto al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 1.304.396; la società ha inoltre coperto i rischi fisiologici insiti nella massa dei crediti impliciti attraverso l'appostamento del fondo rischi su crediti destinato a coprire il rischio generale d'impresa;
- le perdite accertate nel periodo e stime delle perdite presunte su crediti del periodo sono iscritte nella voce "Rettifiche di valore sui crediti";
- i debiti sono valutati al valore nominale;
- le attività e passività espresse in valute non partecipanti all'Euro sono state adeguate ai cambi di fine esercizio;
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni per i beni concessi in locazione fino al 31 dicembre 1994 sono stati calcolati in quote costanti pari al numero di esercizi in cui ricadono le rate convenute contrattualmente e dette quote sono commisurate al costo del bene diminuito del prezzo di riscatto; per i beni concessi in locazione finanziaria dopo il 1 gennaio 1995 gli ammortamenti sono stati calcolati, così come previsto dall'art. 3 comma 103 della legge finanziaria 1996, in relazione al piano di ammortamento finanziario di ciascun contratto;
- gli immobili in corso di costruzione e gli altri beni relativi a contratti non ancora a reddito, sono stati valutati sulla base dei costi di competenza al 31 dicembre 2003;
- il trattamento fine rapporto è aggiornato con i diritti maturati a favore dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio;
- nella voce "Fondi per rischi ed oneri – altri fondi" sono stati considerati le indennità suppletive di clientela, i rischi d'insolvenza su crediti impliciti, il fondo pensione dipendenti ed i rischi d'insolvenza su contratti di factoring, le cui entità sono state determinate dalle valutazioni dell'organo amministrativo.
- non vi sono ragionevoli motivi per disattendere tali entità.
- in applicazione del principio contabile n. 25 si è proceduto alla contabilizzazione della fiscalità differita.
- i ratei ed i risconti sono stati contabilizzati in base alla competenza temporale;

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

Diamo altresì atto che è stato redatto il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2003 e che sono stati indicati i rapporti intercorsi nell'esercizio con le Società del Gruppo di appartenenza sia economici sia patrimoniali a fine esercizio.

Esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2003, nonché alla proposta di destinazione dell'utile

IL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

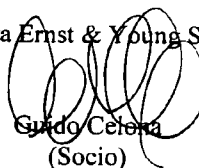
Al Consiglio di Amministrazione della
Biella Leasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Biella Leasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Biella Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2003.
3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della Biella Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2003 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.

Torino, 2 aprile 2004

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Guido Celera
(Socio)

DELIBERA DELL'ASSEMBLEA DEL 14 APRILE 2004

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

approva la relazione del Consiglio di Amministrazione, il Bilancio ed il Rendiconto Economico al 31 dicembre 2003, la Nota Integrativa; e la distribuzione dell'utile netto risulta la seguente:

- il 12% a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 26 dello Statuto	Euro	599.880,00
- agli azionisti Euro 0,020 per ognuna delle n. 25.000.000 azioni	Euro	500.000,00
- a Riserva Straordinaria	Euro	3.899.124,00

fissa ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale, il numero degli Amministratori della Società in 10;

nomina ad Amministratori per il triennio 2004-2006:

Lodovico Sella
Alberto De Lachenal
Lorenzo Becchio Galoppo
Grazia Borri
Luca Ferrarese
Francesco Mariano Mariano
Roberto Melarancio
Sebastiano Sella
Silvana Terragnolo
Angela White Bertinetti

a Sindaci Effettivi per il triennio 2004-2006:

Roberto Rizzo
Adriano Mello Teggia
Pierangelo Ogliaro

a Sindaci Supplenti per il triennio 2004-2006:

Angelo Maula
Benito Rimini

determina il compenso annuale ed il gettone di presenza a favore del Consiglio di Amministrazione e l'emolumento ed il gettone di presenza a favore dei Sindaci Effettivi per il periodo di nomina.

DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 14 APRILE 2004

Il Consiglio all'unanimità per il triennio 2004-2006:

nomina Presidente: Lodovico Sella
Vice Presidente Delegato: Alberto De Lachenal