

**COOPERLEASING S.P.A.**

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

dopo alcuni anni di trend positivo, il nostro settore nel 2003 ha denunciato una consistente pausa riflessiva a causa sia di un andamento congiunturale poco favorevole sia del fatto che – nell'esercizio precedente – l'operatività della "Tremonti-bis" aveva indotto le aziende ad anticipare programmati piani di investimento.

I dati consuntivi raccolti ed elaborati da Assilea evidenziano, infatti, una diminuzione delle operazioni perfezionate di oltre il 16 per cento. Tutti i comparti sono in negativo – salvo la nautica da diporto – con punte particolarmente pesanti per strumentale ed immobiliare.

Una situazione – quindi - che di fatto ha rispecchiato l'andamento economico generale e che si prevede possa perdurare ancora per buona parte del 2004.

Sul fronte normativo, il biennio che ci aspetta presenterà ulteriori importanti novità oltre all'entrata in vigore del Nuovo Diritto Societario. Riforma fiscale e revisione degli IAS sono gli argomenti che ci impegneranno costantemente nei prossimi mesi.

Infatti per il 2004 è prevista l'introduzione della nuova imposta (IRES) che andrà a sostituire l'IRPEG, ma tutta l'architettura fiscale sarà interessata dalla riforma. L'anno successivo sarà quello degli IAS, i nuovi principi contabili per la redazione del bilancio; già a fine di quest'anno peraltro dovranno essere ultimate e collaudate le procedure esecutive per allinearci il primo gennaio successivo ai nuovi standards.

Ambedue gli argomenti presentano profonde novità rispetto alla precedente normativa, tuttavia sono soprattutto gli IAS fonte di grosse preoccupazioni applicative sia per la vastità dei temi interessati sia per la rivoluzione copernicana in materia di contabilizzazione delle operazioni di leasing che a partire dal 2005 faranno riferimento alla metodologia anglosassone : crediti e non beni.

Al di là delle difficoltà oggettive che ci aspettano, attendiamo i testi finali per approfondire ed affrontare le varie tematiche con la speranza che le nuove norme – diritto societario, riforma fiscale e IAS – presentino la necessaria armonizzazione al fine di consentirci la redazione di un completo ed unico bilancio d'esercizio.

Signori Azionisti,

anche la Vostra società ha risentito della poco favorevole fase congiunturale. I contratti perfezionati nel 2003 sono stati n°306 per un controvalore di beni pari a 22.121 Euro con una flessione del 18,8% rispetto all'esercizio precedente.

Un'analisi dei dati mette in luce:

- territorialmente  
la flessione del Nord è stata in parte recuperata nel Centro-Sud
- |               |        |                          |
|---------------|--------|--------------------------|
| - nord        | n. 160 | per Euro 7.691 (- 48,0%) |
| - centro      | n. 48  | per Euro 5.389 (+ 42,0%) |
| - sud e isole | n. 98  | per Euro 9.041 (+ 6,0%)  |

- per attività  
Salvo un incremento significativo, ma influenzato da due importanti operazioni agevolate, nel comparto commercio/agricolo tutti i settori storici della cooperazione risultano in evidente flessione:
 

|                         |       |                           |
|-------------------------|-------|---------------------------|
| - produzione e lavoro   | n. 43 | per Euro 3.129 (- 24,0%)  |
| - commercio/agricoltura | n. 19 | per Euro 3.346 (+ 4,6%)   |
| - trasporto             | n.200 | per Euro 12.150 (- 29,0%) |
| - servizi e miste       | n. 44 | per Euro 3.496 (- 9,0%)   |
- per tipologia di beni  
solo lo strumentale risulta in aumento, marcata invece la flessione dei mezzi di trasporto. Per quanto riguarda l'immobiliare se in termini assoluti la diminuzione appare pesante in termini relativi è modesta perché è modesta – da sempre – la nostra partecipazione alle operazioni della specie:
 

|               |       |                           |
|---------------|-------|---------------------------|
| - auto        | n.230 | per Euro 14.391 (- 24,0%) |
| - strumentale | n. 74 | per Euro 7.325 (+ 11,0%)  |
| - immobiliare | n. 2  | per Euro 405 (- 75,0%)    |

L'esercizio chiude con un utile netto di oltre 519 mila Euro, in leggera diminuzione rispetto al 2002.

Il risultato è senz'altro soddisfacente tenuto conto che la negativa congiuntura ha inciso sull'andamento delle esposizioni dei clienti per cui si è ritenuto opportuno consolidare il consueto atteggiamento prudenziale aumentando, e anche sensibilmente, i presidi a fronte dei rischi presenti e futuri.

In quest'ottica sono stati imputati a conto economico oltre 628 mila Euro per accantonamenti a fronte dei crediti impliciti ed espliciti portando le coperture (2,57% netto sui primi e 32,1% sui secondi) a livello di buona tranquillità.

In merito all'andamento del 2003 ricordiamo inoltre:

- è stata utilizzata l'opportunità offerta dalla L. 350/03 (Finanziaria 2004) di procedere alla rivalutazione della sede sociale che ha comportato l'accantonamento allo specifico Fondo di oltre 713 mila Euro ed un buon incremento dei mezzi propri;
- in materia di imposte anticipate e differite la rilevazione è stata estesa ad un quadriennio, rispetto alla precedente biennale, e ciò ha comportato un beneficio di 85 mila Euro circa.

Ambedue le operazioni sono dettagliatamente riportate in nota integrativa.

Alla luce dei risultati conseguiti ed approvato il presente bilancio, il patrimonio di base (TIER 1) passerà a 10.192 mila Euro (+2,5%), mentre quello di vigilanza (TIER 2) a 11.060 mila Euro (+9,3%).

Concludiamo la nostra relazione fornendo alcune informazioni richieste dalla normativa vigente:

- Attività di ricerca e sviluppo

- 1) controlli interni:  
recentemente è stata completata l'analisi e l'architettura dello SCI, affidata ad una società di consulenza specializzata. Questo Consiglio ha approvato la "Matrice dei rischi" ed i "Nuovi regolamenti" che insieme ai processi di "Analisi del Credito" e di "Supporto" costituiscono l'insieme delle procedure per l'instaurato Servizio. In pari tempo è stato anche approvato il piano di auditing per il 2004 che è stato affidato ad un professionista esterno con il quale è stato perfezionato nel settembre scorso, il relativo contratto.  
A fine aprile p.v. sarà quindi inviata, entro i termini previsti, la relazione annuale (la prima) sulla materia alla Vigilanza, già informata sull'impostazione da noi data.

2) Nuovo diritto societario

si sta esaminando e programmando una revisione del nostro atto costitutivo per adeguarlo alla nuova normativa, specie per quanto attiene il controllo contabile che – presumibilmente – sarà affidato al Collegio Sindacale (art. 2409-bis c.c.). Attendiamo peraltro “riforma fiscale” e “IAS” per inserire ulteriori necessarie variazioni al nostro statuto.

3) D.Lgs. 196/03 “Codice della privacy”

In ossequio alle disposizioni previste dal suddetto Decreto, è in corso di aggiornamento il DPS “documento programmatico della sicurezza”.

• Evoluzione prevedibile della gestione

le previsioni sono per un ulteriore periodo riflessivo della domanda per cui non ci aspettiamo risultati migliorativi per l’anno in corso.

I primi dati confermano, infatti, questo presunto andamento confidando per la seconda parte del 2004 in una ripresa dell’economia che porterebbe ovviamente ad un’accelerazione degli investimenti.

Sotto il profilo del costo della provvista, dopo un 2003 tutto sommato stabile, non ci nascondiamo la preoccupazione che le recenti “disavventure” del mondo finanziario possano in qualche modo far rivedere l’atteggiamento delle istituzioni creditizie nei confronti della clientela ordinaria, cui noi apparteniamo.

• Fatti di rilievo dopo la chiusura dell’esercizio

A parte quanto riportato a proposito dello SCI, in questo primo periodo non sono avvenuti accadimenti di significativa rilevanza da portare a Vostra conoscenza e comunque tali da modificare il risultato finale 2003.

Signori Azionisti,

come detto, l’esercizio chiude con un utile netto di 519.219,78 Euro che Vi proponiamo di destinare come segue:

- |  |              |
|--|--------------|
| • alla Riserva Legale il 5% pari a   | € 25.961,00  |
| • alla Riserva Straordinaria   | € 223.258,78 |
| • agli azionisti un dividendo di<br>pari a 0,27 € per ogni azione di v.n. € 6,00 | € 270.000,00 |

Vi invitiamo – quindi - ad approvare il bilancio 2003.

Approvato il documento, la riserva legale passerà ad Euro 525.098,00 e la straordinaria a Euro 1.681.603,62.

Bologna, 20 Febbraio 2004

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

## **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio d'esercizio è redatto in conformità alle disposizioni del decreto legislativo 87/92, integrato dalle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia del 16 gennaio 1995 n.14; è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione.

Costituiscono, inoltre, parte integrante del bilancio i seguenti allegati:

- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Conto economico riclassificato
- Rendiconto finanziario

Il bilancio è stato sottoposto a revisione della Deloitte & Touche SpA - Bologna.

# COOPERLEASING S.P.A.

## Nota integrativa

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

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è redatto in conformità alle vigenti disposizioni di legge con riferimento ai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. La valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività.

I criteri di valutazione, di seguito esposti, sono stati comunicati al Collegio Sindacale e concordati con lo stesso, ove previsto dalla normativa.

### ILLUSTRAZIONE CRITERI DI VALUTAZIONE

#### **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale, rettificati delle svalutazioni a copertura delle presunte perdite, sono stati valutati analiticamente in base al presumibile valore di realizzo.

Le riprese e le rettifiche di valore verificatesi nel corso dell'esercizio sono state imputate a conto economico. In particolare, ai fini tributari, si ricorda che la Società ha applicato il comma 108 dell'art. 3 della L. 28/12/95 n. 549 concernente la deducibilità delle perdite su crediti fino alla concorrenza dei fondi tassati negli esercizi anteriori al 1995.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto diminuito delle rettifiche di valore in funzione dell'utilità residua.

#### **Immobilizzazioni materiali**

##### *- Beni concessi in locazione finanziaria*

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate, nel rispetto della normativa in vigore, iscrivendo nell'attivo i beni al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione e delle rivalutazioni effettuate ai sensi della L. 413/91, al netto degli ammortamenti e della svalutazione sui crediti impliciti.

Nel conto economico sono contabilizzati i canoni maturati nel periodo e le quote di

ammortamento dei cespiti. Queste ultime sono state conteggiate con riferimento al piano di ammortamento e rispecchiano le quote capitali insite nei canoni maturati nel periodo. Per quelli plurimensili si è adottato – ovviamente – il criterio del pro-quota.

Le svalutazioni dei crediti residui impliciti nei contratti di locazione finanziaria sono effettuati in misura atta ad esprimere una situazione patrimoniale che tenga conto del rischio inerente la gestione dei suddetti contratti. Esse sono iscritte a rettifica della voce “Immobilizzazioni materiali” rilevando il relativo costo nella voce di conto economico “Rettifiche di valore su immobilizzazioni”.

*- Beni in attesa di locazione finanziaria*

Iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Riguardano principalmente immobili in corso di costruzione. Sugli stessi non sono state effettuate rettifiche di valore.

*- Beni ad uso proprio*

I beni materiali ad uso proprio sono iscritti al costo di acquisto maggiorato degli oneri di diretta imputazione. Le rettifiche di valore per ammortamenti ordinari ed anticipati adeguano il valore attuale alla residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Relativamente all'immobile sede della Società, esso è stato rivalutato, dopo esser stato regolarmente sottoposto a perizia tecnico/estimativa, secondo quanto disposto dalla L. 350/03.

**Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso**

Le obbligazioni – CCT – sono state iscritte al minore tra il valore di carico e il valore di mercato.

**Altre Attività**

Le “Altre Attività”, non riconducibili alle altre voci dello stato patrimoniale, sono iscritte al loro valore nominale, che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

E' incluso in questa voce il credito verso l'Erario per “imposte anticipate” - generate dalle differenze temporanee deducibili - che rappresentano imposte liquidate anticipatamente che saranno recuperate in futuri esercizi.

**Ratei e Risconti**

Sono calcolati in relazione alle scadenze temporali in ossequio al principio della competenza economica.

**Debiti**

Sono esposti al valore nominale.

**Altre Passività**

Le "Altre Passività", non riconducibili alle altre voci dello stato patrimoniale, sono iscritte al loro valore nominale.

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

Il fondo trattamento di fine rapporto è stanziato in conformità alla vigente legislazione contrattuale e civilistica in materia. Esso è soggetto a rivalutazione correlata agli indici previsti dalla norma.

L'anticipo d'imposta sul T.F.R. di cui alla L. 140 del 28.5.97 è iscritto fra le altre attività.

### **Fondo per rischi ed oneri**

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base alla previsione dell'onere fiscale corrente in relazione alle norme vigenti. Include, inoltre, il debito verso l'Erario per "imposte differite" - generate dalle differenze temporanee tassabili - che rappresenta imposte che saranno liquidate in futuri esercizi.

La fiscalità differita, legata alle differenze temporanee che si originano per effetto delle diverse regole tributarie che presiedono alla determinazione del reddito d'impresa rispetto alle regole civilistiche che governano il calcolo del risultato di bilancio, è stata rilevata nel rispetto dei principi di prudenza e di effettiva realizzazione di utili futuri.

Le imposte anticipate e le imposte differite sono conteggiate sulla base delle aliquote oggi a nostra conoscenza per gli esercizi di competenza.

Esse sono appostate, come commentato in precedenza, rispettivamente fra le "Altre attività" e il "Fondo per rischi ed oneri" in contropartita della voce di conto economico "Imposte sul reddito".

### **Fondo rischi su crediti**

Il fondo rischi su crediti accoglie gli accantonamenti destinati a fronteggiare rischi soltanto eventuali sui crediti, e - pertanto - non ha funzione rettificativa dell'attivo.

### **Fondo rischi finanziari generali**

Il fondo rischi finanziari generali è iscritto in bilancio a copertura del rischio d'impresa e di conseguenza dei rischi propri delle operazioni finanziarie. Tale fondo ha natura patrimoniale ai fini della normativa di vigilanza della Banca d'Italia (Decreto 87/92 e provvedimento Banca d'Italia 31/7/92).

### **Impegni**

- operazioni fuori bilancio – contratti derivati

I contratti derivati posti in essere dalla Società sono esclusivamente di copertura e valutati coerentemente con gli elementi dell'attivo e del passivo cui si riferiscono. I differenziali sono registrati nelle voci di conto economico secondo il principio della competenza economica e temporale.

Le garanzie ricevute su operazioni di locazione finanziaria sono state valutate al loro valore nominale.

### **Costi e ricavi**

Sono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica con l'apposizione delle necessarie rettifiche nei ratei e risconti.

### **RETTIFICHE E ACCANTONAMENTI FISCALI**

Non sono state effettuate rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### IMPORTI IN EURO

#### ATTIVO

#### 10. Cassa e disponibilità

2003 . Euro 1.078

2002: Euro 15.488

Rappresenta le giacenze di liquidità, valori bollati e c/c postali presso la Sede e le Filiali.

#### 20. Crediti verso Enti creditizi

(a) a vista

2003: Euro 4.353

2002: Euro 706

L'importo ha vita residua inferiore a 3 mesi.

#### 40. Crediti verso la clientela

2003. Euro 1.402.499

2002: Euro 1.324.875

La valutazione dei crediti è stata effettuata applicando quanto previsto dall'art.20 del D.Lgs. 87/92.

La posta rappresenta il valore nominale dei crediti scaduti, al netto delle svalutazioni effettuate a copertura delle presumibili perdite.

La voce, con l'inclusione dei canoni futuri relativi ai beni concessi in locazione finanziaria risulta così ripartita in funzione delle fasce di vita residua:

| In migliaia di Euro       | Crediti<br>In bilancio             | Canoni<br>A scadere | Di cui         |                 |       |
|---------------------------|------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|-------|
|                           |                                    |                     | Quote capitali | quote interessi |       |
| Fino a tre mesi           | 208                                | 5.836               | 4.776          | 1.060           |       |
| Da tre mesi a un anno:    | 118                                | 15.850              | 13.206         | 2.644           |       |
| Da un anno a cinque anni: | a tasso fisso<br>a tasso variabile | 119                 | 24.217         | 21.655          | 2.562 |
|                           |                                    |                     | 13.952         | 11.665          | 2.287 |
| Oltre cinque anni:        | a tasso fisso                      | 379                 | 319            | 60              |       |

|                      |                   |       |        |        |       |
|----------------------|-------------------|-------|--------|--------|-------|
|                      | a tasso variabile |       | 2.824  | 2.341  | 483   |
| Durata indeterminata |                   | 957   |        |        |       |
| Totale               |                   | 1.402 | 63.058 | 53.962 | 9.096 |

L'analisi dei crediti e delle relative svalutazioni è al 31.12.2003 la seguente:

| crediti verso la clientela | valore nominale  | svalutazioni tassate<br>31.12.1994 | svalutazioni 1995/2002 | svalutazioni ord.<br>0,6% e 6° c.<br>art.71<br>2003 | svalutazioni > 0,6%<br>2003 | valore netto     |
|----------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------|---|-----------------------------|------------------|
| correnti                   | 385.336          | 0                                  | 0                      | (2.312)   | 0                           | 383.024          |
| effetti attivi             | 376.440          | 0                                  | (44.034)               | (1.994)   | 0                           | 330.411          |
| scaduti                    | 636.217          | 0                                  | (42.433)               | (3.563)   | (106.097)                   | 484.125          |
| in contenzioso             | 5.554            | 0                                  | 0                      | (31)  | 0                           | 5.067            |
| in sofferenza              | 683.736          | (43.517)                           | (225.045)              | (2.491)   | (212.810)                   | 199.872          |
| int. di mora               | 324.474          | 0                                  | (218.924)              | (105.550)   | 0                           | 0                |
| <b>totale</b>              | <b>2.411.757</b> | <b>(43.517)</b>                    | <b>(530.436)</b>       | <b>(115.941)</b>                                    | <b>(318.907)</b>            | <b>1.402.499</b> |

Questa voce va integrata, rispetto al bilancio civilistico, dell'importo del credito implicito (VRF) sui contratti a scadere, nonché del valore residuo dei cespiti relativi a contratti in contenzioso, dedotte le svalutazioni cumulate. L'analisi per tipologia è la seguente:

|                             | V.R.F.     | Svalutazioni | Valore netto | %<br>copertura |
|-----------------------------|------------|--------------|--------------|----------------|
| su contratti attivi         | 58.381.652 | 1.502.962    | 56.878.690   | 2,57           |
| su contratti in contenzioso | 712.898    | 334.648      | 378.250      | 46,95          |

Le svalutazioni sono portate in diminuzione della voce 100 "Immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria" e rappresentano il 3,1% del complessivo ed il 2,57% sui contratti attivi.

## 50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

a) di emittenti pubblici

2003: Euro 6.000

2002: Euro 6.000

Sono costituiti da C.C.T. a tasso variabile, decennali - scadenza 2007 - assegnati dallo Stato per l'estinzione di crediti d'imposta in base alle disposizioni di cui al D.M. 11/6/99.

I suddetti titoli sono vincolati fino alla scadenza. Il valore di mercato al 31/12 era di Euro 6.093,60.

## 90. Immobilizzazioni immateriali

2003: Euro 31.021

2002: Euro 31.051

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

I valori residui da ammortizzare che compongono il conto al 31.12.2003 sono rappresentati da:

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Marchi e brevetti              | 508    |
| Oneri aumento capitale sociale | 3.960  |
| Altri oneri poliennali         | 26.553 |

Le variazioni dell'esercizio sono state le seguenti:

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| a. Esistenze iniziali    | 31.051   |
| b. Aumenti               | 20.380   |
| b1. acquisti             | 20.380   |
| c. Diminuzioni           | (20.410) |
| c1. rettifiche di valore | (20.410) |
| d. Rimanenze finali      | 31.021   |
| e. Ammortamenti cumulati | (54.520) |

## 100. Immobilizzazioni materiali

|            |            |
|------------|------------|
| 2003: Euro | 58.902.313 |
| 2002: Euro | 61.687.041 |

Prospetto relativo alle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2003:

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| a. Esistenze iniziali                 |              | 61.687.041   |
| b. Aumenti                            |              | 21.084.453   |
| b1. acquisti                          | 19.875.307   |              |
| b2. riprese di valore                 | 3.862        |              |
| b3. altre variazioni                  | 1.205.284    |              |
| c. Diminuzioni                        |              | (23.869.180) |
| c1. vendite                           | (2.010.210)  |              |
| c2. rettifiche di valore:             |              |              |
| (a) ammortamenti                      | (21.491.133) |              |
| (b) svalutazioni su crediti impliciti | (300.000)    |              |
| c3. altre variazioni                  | (67.837)     |              |
| d. Rimanenze finali                   |              | 58.902.314   |
| e. Rettifiche totali:                 |              |              |
| (a) ammortamenti cumulati             | (54.994.877) |              |
| (b) svalutazioni su crediti impliciti | (1.837.610)  |              |

La voce comprende:

- immobilizzazioni in locazione finanziaria per Euro 57.224.109. Sono esposte al netto degli ammortamenti progressivamente cumulatisi al 31 Dicembre 2003 pari a Euro 54.116.148 e della svalutazione operata su V.R.F. dei contratti a decorrere dall'1.1.95 nel rispetto della norma di cui all'art.3 c.103 della L. 549/95. Tale svalutazione al 31.12.03 ammonta a Euro 1.837.610 ed è pari al 3,1% della voce "crediti impliciti" (vedi anche commento alla voce 40 "crediti verso la clientela").
- immobilizzazioni in attesa di locazione per Euro 185.700;
- immobilizzazioni uso proprio per Euro 1.492.504; importo al netto degli ammortamenti progressivamente cumulatisi pari a Euro 878.728. La società ha effettuato la rivalutazione

dell'immobile di proprietà - sede degli uffici della Direzione - secondo quanto disposto dalla L. 350/03.

In contropartita è stata costituita una riserva di patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva.

La voce nell'esercizio ha avuto la seguente movimentazione:

Immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Esistenza all'1.1.2003                      | 111.142.928  |              |
| + incrementi per acquisti                   | 19.851.416   |              |
| + incrementi per g/c attesa locazione       | 0            |              |
| + incrementi per riprese di valore          | 3.862        |              |
| - decrementi per radiazioni                 | (17.752.501) |              |
| - decrementi per rettifiche di valore       | (67.837)     |              |
| Immobilizzazioni al 31.12.2003              |              | 113.177.868  |
| Consistenza ammortamenti all'1.1.2003       | 48.712.887   |              |
| + incrementi per accantonamento             | 21.420.356   |              |
| - decrementi per radiazioni                 | (15.742.291) |              |
| - decrementi per rilocazioni                | (274.804)    |              |
| Consistenza ammortamenti al 31.12.2003      |              | (54.116.148) |
| Svalutazioni crediti impliciti all'1.1.2003 | 1.587.039    |              |
| + svalutazioni crediti impliciti es. 2003   | 300.000      |              |
| - utilizzo                                  | 49.429       |              |
| Consistenza svalutazioni al 31.12.2003      |              | (1.837.610)  |
| Immobilizzazioni nette al 31.12.2003        |              | 57.224.109   |

Nella voce immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria sono compresi beni relativi a contratti in contenzioso in attesa di recupero per i seguenti valori :

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| - valore storico           | 1.872.410        |
| - ammortamenti cumulati    | (1.159.512)      |
| - svalutazioni prudenziali | <u>(334.648)</u> |
| - valore netto             | 378.250          |

La rilevazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria avrebbe comportato un incremento patrimoniale di Euro 159.926, al netto dell'effetto fiscale teorico di Euro 94.937.

### Immobilizzazioni uso proprio

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Esistenza all'1.1.2003                 | 1.505.040 |           |
| + incrementi                           | 882.442   |           |
| - decrementi per radiazioni            | (16.250)  |           |
| Immobilizzazioni al 31.12.2003         |           | 2.371.232 |
| Consistenza ammortamenti all'1.1.2003  | 824.201   |           |
| + incrementi per accantonamenti        | 70.777    |           |
| - decrementi per radiazioni            | (16.250)  |           |
| Consistenza ammortamenti al 31.12.2003 |           | (878.728) |
| Beni uso proprio netti al 31.12.2003   |           | 1.492.504 |

Gli incrementi riguardano principalmente la rivalutazione commentata in precedenza secondo il seguente calcolo:

|   |                  |
|---|------------------|
| - valore di perizia                     | 1.500.000        |
| - valore netto al 31.12.2003            | <u>(618.948)</u> |
| - valore di rivalutazione               | 881.052          |
| - imposta sostitutiva 19% (su 881.1052) | <u>(167.400)</u> |
| Fondo rivalutazione                     | 713.652          |

### **130. Altre attività**

2003: Euro 803.996

2002: Euro 1.285.679

Sono così costituite:

|                                 |   |         |
|---------------------------------|---|---------|
| credito verso l'Erario          | - per acconti versati                         | 412.080 |
|                                 | - per imposte anticipate (*)                  | 102.815 |
|                                 | - per IVA                                     | 102.778 |
|                                 | - per interessi su rimb. IVA anni 83/85       | 31.452  |
|                                 | - per anticipi tassaz. T.F.R.                 | 1.582   |
|                                 | - altre imposte a credito esercizi precedenti | 21.812  |
| crediti verso Ist.previdenziali |   | 110.290 |
| verso il personale              |   | 11.719  |
| depositi cauzionali             |   | 2.613   |
| diversi                         |   | 6.855   |

(\*) risultato delle proiezioni delle partite che hanno generato imposte anticipate (svalutazioni crediti superiore allo 0,6% deducibili in 9 esercizi) delle cui movimentazioni viene data informativa nel prospetto seguente:

| Attività per imposte anticipate (Voce 130 "Altre attività") | Importo |
|---|---------|
| 1. Importo iniziale   | 82.790  |
| 2. Aumenti  | 58.630  |
| 2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio                 | 58.630  |
| 2.2 Altri aumenti   | 0       |
| 3. Diminuzioni  | 38.605  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio             | 38.605  |
| 3.2 Altre diminuzioni                                       | 0       |
| 4. Importo finale   | 102.815 |

#### **140. Ratei e risconti attivi**

##### *a) Ratei attivi*

2003: Euro 39.345

2002: Euro 39.345

Non hanno avuto movimentazione nell'esercizio.

##### *b) Risconti attivi*

2003: Euro 28.511

2002: Euro 49.862

|  |        |
|--|--------|
| - costi di fidejussione  | 7.730  |
| - costi di assicurazione su contratti                          | 463    |
| - costi di assicurazioni proprie                               | 873    |
| - interessi di sconto effetti su cnt. agevolati Legge Sabatini | 9.319  |
| - costi diversi non di competenza                              | 10.126 |

## PASSIVO

### 10. Debiti verso Enti creditizi

#### *a) a vista*

2003: Euro 6.752.958

2002: Euro 8.287.269

#### *(b) a termine o con preavviso*

2003: Euro 26.522.803

2002: Euro 37.296.821

La posta ha la seguente scomposizione:

Debiti verso enti creditizi:

|  |            |
|--|------------|
| a vista                                      | 6.752.958  |
| fino a tre mesi                              | 10.415.166 |
| oltre tre mesi fino a 12 mesi                | 11.107.637 |
| oltre 1 anno fino a 5 anni - tasso fisso     | 2.500.000  |
| oltre 1 anno fino a 5 anni – tasso variabile | 2.500.000  |

### 20. Debiti verso Enti Finanziari

oltre tre mesi fino a 12 mesi

2003: Euro 12.584.672

2002: Euro 2.600.000

### 30. Debiti verso la clientela

#### *(a) a vista*

2003: Euro 361.506

2002: Euro 326.686

#### *(b) a termine o con preavviso*

2003: Euro 89.620

2002: Euro 197.713

La posta è costituita principalmente da anticipi ricevuti e contributi agevolati da accreditare.

Debiti verso la clientela:

|         |         |
|---------|---------|
| a vista | 361.506 |
|---------|---------|

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| fino a tre mesi             | 55.611 |
| oltre 5 anni - infruttiferi | 34.009 |

## **50. Altre passività**

2003: Euro 1.842.986

2002: Euro 3.522.694

Sono così costituite:

|   |           |
|---|-----------|
| - debiti verso fornitori leasing  | 1.516.339 |
| - debiti verso fornitori diversi  | 21.219    |
| - fatture da ricevere leasing   | 4.379     |
| - fatture da ricevere diversi   | 37.488    |
| - debiti verso l'Erario per ritenute operate  | 67.824    |
| - debiti verso Enti previdenziali per contributi da regolare<br>su retribuzioni 2001 e regolarizz. inquadram. | 86.657    |
| INPS/INPDAI   |           |
| - debiti verso compagnie assicurative per premi da<br>versare   | 58.064    |
| - debiti verso il personale per retribuzioni da regolare  | 2.657     |
| - diversi   | 48.358    |

## **60. Ratei e risconti passivi**

*(a) ratei passivi*

2003: Euro 85.171

2002: Euro 139.759

- di costi finanziari 71.815
- altri costi 13.356

*(b) risconti passivi*

2003: Euro 507.173

2002: Euro 669.866

- canoni di leasing a periodicità plurimensile e canoni di competenza esercizi futuri  
su contratti agevolati (Sabatini) 246.291
- ricavi per rivalsa pr.assicurativi ed altri 260.882

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

2003: Euro 453.413

2002: Euro 511.079

La variazione deriva dal decremento di 103.712, di cui 22.557 per anticipi e 81.155 per pensionamento, e accantonamento delle quote dell'esercizio per 46.046.

## 80. Fondo per rischi ed oneri

(a) fondi imposte e tasse

2003: Euro 688.794

2002: Euro 419.009

La voce nell'esercizio ha avuto la seguente movimentazione:

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| esistenza 01.01.03 | 419.009   |
| utilizzi           | (414.427) |
| accantonamenti     | 684.212   |
| saldo al 31.12.03  | 688.794   |

Il fondo copre l'onere fiscale di competenza per .

- Imposte correnti Euro 671.063 di cui:

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| - IRPEG                     | 410.328 |
| - IRAP                      | 93.335  |
| - Imp.sostitutiva L. 350/03 | 167.400 |

- Imposte differite: risultato delle proiezioni delle partite che hanno generato imposte differite (plusvalenze tassabili in 5 esercizi) delle cui movimentazioni viene data informativa nel prospetto seguente:

| Passività per imposte differite                | Importo |
|--|---------|
| 1. Importo iniziale                            | 15.912  |
| 2. Aumenti                                     | 13.149  |
| 2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio     | 13.149  |
| 2.2 Altri aumenti                              | 0       |
| 3. Diminuzioni                                 | 11.331  |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 11.331  |
| 3.2 Altre diminuzioni                          | 0       |
| 4. Importo finale                              | 17.730  |

## 90. Fondo rischi su crediti

2003: Euro 108.000

2002: Euro 150.000

E' costituito da accantonamenti a fronte di rischi su crediti di natura solo eventuale e, pertanto, non hanno natura rettificativa. Il decremento di Euro 42.000 rappresenta l'utilizzo della quota non tassata per chiusura di posizioni a perdite.

### **100. Fondo rischi finanziari generali**

|            |           |
|------------|-----------|
| 2003: Euro | 1.300.000 |
| 2002: Euro | 1.300.000 |

Non ha subito variazioni nell'esercizio.

### **120. Capitale**

|            |           |
|------------|-----------|
| 2003: Euro | 6.000.000 |
| 2002: Euro | 6.000.000 |

Interamente versato, rappresentativo di n. 1.000.000 di azioni del valore nominale di Euro 6,00 cad..

### **130. Sovrapprezzo di emissione**

|            |         |
|------------|---------|
| 2003: Euro | 646.135 |
| 2002: Euro | 646.135 |

### **140. Riserve**

#### *(a) Riserva legale*

|            |         |
|------------|---------|
| 2003: Euro | 499.137 |
| 2002: Euro | 471.370 |

incrementata di Euro 27.767 a seguito della delibera assembleare sulla destinazione dell'utile 2002.

#### *(c) altre riserve*

|            |           |
|------------|-----------|
| 2003: Euro | 1.497.079 |
| 2002: Euro | 1.299.514 |

- riserva straordinaria Euro 1.458.345 : aumentata di Euro 197.565 a seguito della destinazione dell'utile 2002.

- fondo acquisto azioni proprie Euro 38.734: invariato rispetto allo scorso esercizio.

### **150. Riserve di rivalutazione**

|                |         |
|----------------|---------|
| 2003: Euro     | 760.450 |
| 2002: Euro     | 46.797  |
| ex lege 413/91 | 46.287  |



## GARANZIE E IMPEGNI

### 10. Impegni

|            |           |
|------------|-----------|
| 2003: Euro | 2.797.814 |
| 2002: Euro | 656.522   |

La posta rappresenta:

- impegni assunti per ordini di acquisto verso fornitori su operazioni di locazione finanziaria per 2.629.129;
- margini irrevocabili su linee di credito concesse per 168.685.

Sono iscritte inoltre:

- fidejussioni di terzi rilasciate a favore della Società a garanzia di operazioni di locazione finanziaria per Euro 114.943.042.
- fidejussioni rilasciate da terzi a nostro favore Euro 1.491.607 su richiesta di rimborso IVA.

Gli impegni derivanti dalla stipula di contratti derivati trovano rappresentazione solo nella nota integrativa.

| Contratti derivati senza scambio di capitali (Valore nominale del capitale di riferimento) |            |            |
|--|------------|------------|
| Categorie di operazioni di copertura   | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
| Altri valori   |            |            |
| - Interest rate Swap   | 18.582.284 | 20.829.137 |

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### COSTI

#### 10. Interessi passivi e oneri assimilati

|                                |      |           |           |
|--------------------------------|------|-----------|-----------|
| 2003:                          | Euro | 1.822.707 |           |
| 2002:                          | Euro | 2.058.562 |           |
| - verso Enti creditizi         |      |           | 1.486.096 |
| - verso Enti finanziari        |      |           | 297.007   |
| - spese e commissioni bancarie |      |           | 39.604    |

#### 30. Perdite da operazioni finanziarie

|       |      |       |  |
|-------|------|-------|--|
| 2003: | Euro | 0     |  |
| 2002: | Euro | 6.880 |  |

#### 40. Spese amministrative

|   |      |           |         |
|---|------|-----------|---------|
| 2003:   | Euro | 1.376.693 |         |
| 2002:   | Euro | 1.311.282 |         |
| - oneri per il personale  |      |           | 848.172 |
| La posta comprende gli emolumenti, oneri e T.F.R. di competenza                                     |      |           |         |
| - altre spese amministrative  |      |           | 528.521 |
| La posta comprende :  |      |           |         |
| - compensi per cariche sociali  |      | 199.415   |         |
| - consulenze, revisione   |      | 11.990    |         |
| - contratti licenza d'uso, facility management e software e contr. manutenzione macch. elettroniche |      | 88.829    |         |
| - legali, commerciali, assicurativi, associativi, convegni  |      | 72.613    |         |
| - telefoniche, postali  |      | 31.177    |         |
| - cancelleria, periodici e pubblicazioni  |      | 8.248     |         |
| - energia elettrica, affitto, accessorie, manutenzioni locali                                       |      | 74.456    |         |
| - spese relative a beni locati  |      | 16.935    |         |

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| - altre spese                     | 13.037 |
| - imposte e tasse non sul reddito | 11.821 |

## **50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali**

2003: Euro 21.811.543

2002: Euro 20.892.171

|   |            |
|---|------------|
| - su beni in locazione finanziaria  | 21.420.356 |
| - svalutaz. crediti impliciti relativi a contratti in locazione finanziaria | 300.000    |
| - su immobilizzazioni uso proprio   | 70.777     |
| - su immobilizzazioni immateriali   | 20.410     |

Gli ammortamenti sono stati calcolati secondo le modalità indicate nelle premesse "criteri di valutazione" e riguardano le sole quote capitali sui canoni di competenza del 2003.

Le svalutazioni dei crediti impliciti sono state effettuate per adeguare il residuo finanziario dei contratti a reddito ad un valore che tenga conto del rischio inerente la gestione degli stessi.

## **60. Altri oneri di gestione**

2003: Euro 350.185

2002: Euro 523.919

|   |         |
|---|---------|
| - minusvalenze da alienazione beni in locazione finanziaria | 171.432 |
| - assicurazione beni leasing                                | 80.272  |
| - spese e oneri su contratti di leasing                     | 98.481  |
| di cui con rivalsa sulla clientela per                      | 25.080  |

Le minusvalenze derivano essenzialmente dalla dismissione per furti o perimenti.

## **80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti**

2003: Euro 0

2002: Euro 150.000

## **90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**

2003: Euro 340.112

2002: Euro 179.684

|  |         |
|--|---------|
| - perdite su crediti spese nell'esercizio  | 10.814  |
| - svalutazione crediti espliciti per adeguamento al presumibile valore di realizzo | 329.298 |

### **110. Oneri straordinari**

2003: Euro 93.108  
2002: Euro 8.444

costituiti da: sopravvenienze passive per 25.271 e rettifiche di valore relative a rilocalizzazioni per 67.837.

### **120. Variazione positiva fondo rischi finanziari generali**

2003: Euro 0  
2002: Euro 250.000

### **130. Imposte sul reddito dell'esercizio**

2003: Euro 485.456  
2002: Euro 407.960

E' la risultanza della somma algebrica di:

|   |                |
|---|----------------|
| a) imposte correnti   |                |
| - IRPEG   | 410.328        |
| - IRAP  | <u>93.335</u>  |
|   | 503.663        |
| - utilizzo fondo imposte anticipate/differite di esercizi precedenti  | <u>27.274</u>  |
|   | 530.937        |
| b) imposte anticipate relative alla sommatoria delle differenze temporanee deducibili nei prossimi esercizi (2004/2007) | (58.630)       |
| c) imposte differite relative alla sommatoria delle differenze temporanee tassabili nei prossimi esercizi (2004/2007)   | <u>13.149</u>  |
|   | <u>485.456</u> |

Anni fiscali aperti 97/03 per II.DD. e 98/03 per II.Indirette.

Non ci sono perdite da riportare a nuovo derivanti da esercizi precedenti.

### **140. Utile dell'esercizio**

2003: Euro 519.220  
2002: Euro 555.332

## PROFITTI

### 10. Interessi attivi e proventi assimilati

2003: Euro 85.560

2002: Euro 131.112

composti da:

|  |           |
|--|-----------|
| - interessi di mora di competenza su crediti verso clienti | 182.690   |
| - svalutazione crediti per interessi di mora               | (105.550) |
| - diversi  | 8.420     |

### 30. Commissioni attive

2003: Euro 0

2002: Euro 1.185

### 50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni

2003: Euro 54.961

2002: Euro 32.385

La posta rappresenta la rivalorizzazione dei crediti per canoni e interessi di mora incassati in raffronto al loro valore di bilancio (presunto realizzo) nell'esercizio precedente.

### 70. Altri proventi di gestione

2003: Euro 26.570.491

2002: Euro 25.824.574

|  |            |
|--|------------|
| - ricavi di locazione  | 25.886.438 |
| - plusvalenze su radiaz. beni leasing  | 122.666    |
| - ricavi per riaddebito coperture assicurative e recupero spese contrattuali | 374.220    |
| - indennizzi danni   | 177.778    |
| - diversi  | 9.389      |

## **80. Proventi straordinari**

2003: Euro 88.012

2002: Euro 354.978

costituiti da:

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| - sopravvenienze attive            | 84.150 |
| - riprese di valore su beni locati | 3.862  |

La ripartizione geografica dei ricavi di cui alle voci 10, 30 e 70 è la seguente:

|          |     |
|----------|-----|
| - Nord   | 66% |
| - Centro | 13% |
| - Sud    | 21% |

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto concerne le altre informazioni richieste, in ottemperanza alle disposizioni già citate, si segnala quanto segue:

### *Personale*

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio 2003, in analisi per qualifica, è stato il seguente:

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Quadri direttivi 3°/4° livello | n. 5         |
| Quadri direttivi 1°/2° livello | n. 1         |
| Impiegati                      | n. 7         |
| <b>Totale</b>                  | <b>n. 13</b> |

### *Compensi corrisposti nell'esercizio agli Amministratori ed ai Sindaci*

In merito all'ammontare dei compensi relativi a emolumenti e gettoni di presenza corrisposti nell'esercizio 2003 agli Amministratore ed ai Sindaci, si segnala quanto segue:

|  |         |
|--|---------|
| - ai membri del Consiglio di Amministrazione | 175.783 |
| - ai membri del Collegio Sindacale           | 14.001  |
|  | <hr/>   |
|  | 189.784 |
|  | <hr/>   |

La Società non ha prestato garanzie nei confronti di Amministratori e Sindaci.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO  
(in migliaia di Euro)

|  | ESERCIZIO<br>31.12.2003 | ESERCIZIO<br>31.12.2002 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>RICAVI INERENTI L'ATTIVITA' DI LOCAZIONE</b>            |                         |                         |
| Canoni di locazione  | 25.886                  | 25.013                  |
| Plusvalenze nette per alienazione di cespiti in locazione  | 0                       | 0                       |
| Proventi finanziari  | 86                      | 131                     |
| Ricavi diversi   | 704                     | 1.125                   |
|  | 26.676                  | 26.269                  |
| <b>COSTI INERENTI L'ATTIVITA' DI LOCAZIONE</b>             |                         |                         |
| Ammortamenti beni in locazione                             | (21.720)                | (20.829)                |
| Minusvalenze nette per alienazione di cespiti in locazione | (49)                    | (291)                   |
| Rettifiche di valore beni in locazione                     | (68)                    | 0                       |
| Oneri finanziari   | (1.823)                 | (2.059)                 |
| Perdite e svalutazioni su crediti                          | (340)                   | (180)                   |
|  | (24.000)                | (23.359)                |
| <b>Utile lordo di esercizio</b>                            | <b>2.676</b>            | <b>2.910</b>            |
| <b>ALTRE SPESE ED ONERI</b>                                |                         |                         |
| Costo lavoro   | (848)                   | (838)                   |
| Ammortamenti beni uso proprio e spese ed oneri poliennali  | (91)                    | (59)                    |
| Spese generali   | (708)                   | (635)                   |
| Accantonamenti   | 0                       | (400)                   |
| Sopravvenienze passive                                     | (25)                    | (15)                    |
|  | (1.672)                 | (1.947)                 |
| <b>Utile prima delle imposte</b>                           | <b>1.004</b>            | <b>963</b>              |
| Imposte correnti   | (485)                   | (408)                   |
| <b>Utile netto</b>   | <b>519</b>              | <b>555</b>              |

## RENDICONTO FINANZIARIO ANNO 2003

**Valori espressi in €000**

|   |               |                 |
|---|---------------|-----------------|
| <b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                         |               | <b>(42.987)</b> |
| Utile d'esercizio   | 519           |                 |
| accantonamento T.F.R.   | 46            |                 |
| utilizzo T.R.F.   | (104)         |                 |
| rettifiche di valore immobilizzazioni                                   | 21.812        |                 |
| rettifiche di valore su crediti (al netto delle riprese)                | 424           |                 |
| accantonamento Fondo rischi su crediti                                  | 0             |                 |
| Utilizzo Fondo rischi su crediti  | (42)          |                 |
| accantonamento Fondo rischi e oneri                                     | 684           |                 |
| utilizzo Fondo rischi e oneri   | (414)         |                 |
| <b>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</b> | <b>22.406</b> |                 |
| aumento crediti verso Clienti   | (502)         |                 |
| diminuzione altre attività  | 482           |                 |
| diminuzione ratei e risconti attivi                                     | 21            |                 |
| diminuzione debiti verso la clientela                                   | (73)          |                 |
| diminuzione altre passività   | (1.680)       |                 |
| diminuzione ratei e risconti attivi                                     | (217)         |                 |
| aumenti debiti verso enti finanziari                                    | 9.985         |                 |
| <b>Variazioni nelle attività e passività correnti</b>                   | <b>8.016</b>  |                 |
| <b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</b>                 |               | <b>30.941</b>   |
| Riserva di rivalutazione  | 714           |                 |
| <b>Variazioni in aumento mezzi patrimoniali</b>                         |               | <b>714</b>      |
| incremento nelle attività immateriali                                   | (20)          |                 |
| incremento immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria          | (18.101)      |                 |
| incremento immobilizzazioni materiali in attesa di locazione            | (23)          |                 |
| incrementi immobilizzazioni materiali ad uso proprio                    | (882)         |                 |
| <b>Flussi di cassa dall'attività di investimento</b>                    |               | <b>(19.026)</b> |
| incremento finanziamenti  | 2.418         |                 |
| Dividendi distribuiti   | (330)         |                 |
| <b>Flussi di cassa dall'attività finanziaria</b>                        |               | <b>2.088</b>    |
| <b>INCREMENTO CASSA E BANCHE</b>  |               | <b>14.717</b>   |
| <b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                          |               | <b>(28.270)</b> |

COOPERLEASING S.P.A.

**Relazione del Collegio Sindacale**

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione costituisce la rappresentazione sintetica dell'attività svolta dalla Società nell'esercizio chiuso al 31.12.2003.

L'esame e il controllo del bilancio da parte del Collegio Sindacale sono stati eseguiti in base alla normativa di legge vigente e con riferimento ai principi di comportamento raccomandati dai C.N. dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia.

I dati fondamentali di bilancio al 31.12.2003 si riassumono come segue:

|                           | <b>2 0 0 3</b> | <b>2 0 0 2</b> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>STATO PATRIMONIALE</b> |                |                |
| Attività                  | 61.219.117     | 64.440.047     |
| Passività e Fondi         | 60.699.897     | 63.884.715     |
| Utile di esercizio        | 519.220        | 555.332        |
| Garanzie e impegni        | 2.797.814      | 656.522        |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>    |                |                |
| Ricavi                    | 26.799.024     | 26.344.234     |
| Costi                     | 25.794.348     | 25.380.942     |
| Imposte dell'esercizio    | 485.456        | 407.960        |
| Utile dell'esercizio      | 519.220        | 555.332        |

Il Collegio Sindacale, con i controlli e le verifiche effettuati, anche durante l'esercizio 2003, ha accertato la corrispondenza del Bilancio alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute e la sua conformità alle norme dettate dal codice civile in materia di valutazione delle poste attive, passive e del patrimonio netto; nella sua formazione non è stato necessario adottare deroghe ai principi di valutazione, ex art. 2426 c.c..

I criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la redazione del Bilancio rispettano le prescrizioni di legge e sono condivisi dal Collegio Sindacale; essi sono improntati a principi di prudenza, competenza economica e temporale, nella prospettiva di continuazione della attività.

I suddetti criteri sono dettagliatamente descritti in Nota Integrativa, per cui, in questa Relazione si citeranno solo i principali.

La Relazione degli Amministratori sulla gestione dà una efficace rappresentazione della attività svolta, dell'andamento della gestione, nonché delle prospettive della Società, nell'ambito del settore in cui opera.

La Nota integrativa espone dettagliatamente le diverse poste di bilancio, con le spiegazioni necessarie e utili alla loro interpretazione e al controllo della loro corrispondenza con le scritture contabili.

Il Collegio Sindacale attesta che:

- i crediti sono iscritti al loro valore nominale, rettificato delle svalutazioni a copertura delle presumibili perdite;
- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al loro valore di acquisto, diminuito delle rettifiche di valore, in funzione della residua utilità;

- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni sui crediti impliciti: le svalutazioni per ammortamenti seguono modalità diverse per i beni concessi in locazione finanziaria e di uso proprio, nel rispetto della normativa in vigore;
- i ratei e i risconti sono determinati nel rispetto della competenza temporale ed economica;
- il T.F.R. rappresenta l'effettivo debito maturato nei confronti dei Dipendenti ed è calcolato nel rispetto della normativa vigente e dei contratti di lavoro applicati;
- le imposte a carico dell'esercizio sono calcolate in base alla normativa fiscale vigente e rappresentano l'effettivo onere nei confronti dell'Erario. La Nota Integrativa riporta le informazioni relative alla rilevazione delle imposte anticipate e differite;
- la Società nel corso dell'esercizio ha effettuato la rivalutazione dell'immobile della propria sede sociale secondo il disposto della legge n°350 del 24/12/03 iscrivendo per le immobilizzazioni materiali l'importo di Euro 881 mila che, al netto dell'imposta sostitutiva è stato apposto fra le riserve di rivalutazione per un ammontare di circa 714 mila Euro.

Durante l'esercizio il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci controllando l'attività nel suo complesso anche agli effetti della normativa di cui alla L. 197/91 e al puntuale e corretto adempimento degli obblighi di notifica alla Banca d'Italia cui sono tenuti gli Intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale ex art. 107 L. 385/93.

Il Collegio Sindacale dichiara altresì che non ha ricevuto denunce ex art. 2408 C.C. o esposti di altra natura.

Il Collegio Sindacale ritiene pertanto che il Bilancio al 31.12.2003 di Cooperleasing SpA, sia stato redatto nel rispetto della vigente normativa di riferimento e dello Statuto sociale e che corrisponda alle risultanze delle scritture contabili, così come è stata valutata l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e la sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Sul controllo del bilancio e della contabilità siamo in attesa che la Società di Revisione Deloitte & Touche Spa rilasci l'apposita certificazione.

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adozione del sistema dei controlli interni così come indicato dalle disposizioni della Banca d'Italia contenute nella circolare n.216 del 1996 adeguando opportunamente l'organizzazione amministrativa della Società ed esternalizzando la funzione di internal audit; tali decisioni sono state pienamente condivise da questo Collegio.

Nel corso dell'attività di vigilanza il Collegio non ha rilevato l'esistenza di operazioni inusuali o anomale rispetto alla normale gestione, o fatti ritenuti censurabili.

Conseguentemente il Collegio esprime il proprio consenso alla approvazione del Bilancio e alla destinazione del risultato di esercizio, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione.

Il Collegio infine ricorda agli azionisti la necessità di procedere alla nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione e di deliberare in merito alle disposizioni di cui all'art.2390 c.c. relative alla posizione di due consiglieri..

Bologna, 25 Marzo 2004

IL COLLEGIO SINDACALE

# STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO   | AL 31.12.2003     | AL 31.12.2002     | VARIAZIONI           |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità                        | 1.078             | 15.488            | ( 14.410 )           |
| 20. Crediti verso Enti Creditizi                 | 4.353             | 706               | 3.647                |
| (a) a vista                                      | 4.353             | 706               | 3.647                |
| 40. Crediti verso la clientela                   | 1.402.499         | 1.324.875         | 77.624               |
| 50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso | 6.000             | 6.000             | 0                    |
| 90. Immobilizzazioni immateriali                 | 31.021            | 31.051            | ( 30 )               |
| 100. Immobilizzazioni materiali                  | 58.902.313        | 61.687.041        | ( 2.784.728 )        |
| di cui:  |                   |                   |                      |
| beni dati in locazione finanziaria               | 57.224.109        | 60.843.002        | ( 3.618.893 )        |
| beni in attesa locazione e anticipi              | 185.700           | 163.200           | 22.500               |
| 130. Altre attività                              | 803.996           | 1.285.679         | ( 481.683 )          |
| 140. Ratei e risconti attivi                     | 67.856            | 89.207            | ( 21.351 )           |
| (a) ratei attivi                                 | 39.345            | 39.345            | 0                    |
| (b) risconti attivi                              | 28.511            | 49.862            | ( 21.351 )           |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                        | <b>61.219.117</b> | <b>64.440.047</b> | <b>( 3.220.930 )</b> |

| PASSIVO  | AL 31.12.2003     | AL 31.12.2002     | VARIAZIONI           |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| 10. Debiti verso Enti Creditizi                        | 33.275.761        | 45.584.091        | ( 12.308.330 )       |
| (a) a vista  | 6.752.958         | 8.287.269         | ( 1.534.311 )        |
| (b) a termine o con preavviso                          | 26.522.803        | 37.296.821        | ( 10.774.019 )       |
| 20. Debiti verso Enti Finanziari                       | 12.584.672        | 2.600.000         | 9.984.672            |
| (b) a termine o con preavviso                          | 12.584.672        | 2.600.000         | 9.984.672            |
| 30. Debiti verso la clientela                          | 451.126           | 524.399           | ( 73.273 )           |
| (a) a vista  | 361.506           | 326.686           | 34.820               |
| (b) a termine o con preavviso                          | 89.620            | 197.713           | ( 108.093 )          |
| 50. Altre passività                                    | 1.842.986         | 3.522.694         | ( 1.679.709 )        |
| 60. Ratei e risconti passivi                           | 592.345           | 809.626           | ( 217.281 )          |
| (a) ratei passivi                                      | 85.171            | 139.759           | ( 54.588 )           |
| (b) risconti passivi                                   | 507.173           | 669.866           | ( 162.693 )          |
| 70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 453.413           | 511.079           | ( 57.666 )           |
| 80. Fondi per rischi ed oneri                          | 688.794           | 419.009           | 269.785              |
| (b) fondi imposte e tasse                              | 688.794           | 419.009           | 269.785              |
| 90. Fondo rischi su crediti                            | 108.000           | 150.000           | ( 42.000 )           |
| 100. Fondo rischi finanziari generali                  | 1.300.000         | 1.300.000         | 0                    |
| 120. Capitale  | 6.000.000         | 6.000.000         | 0                    |
| 130. Sovrapprezzo di emissione                         | 646.135           | 646.135           | 0                    |
| 140. Riserve   | 1.996.216         | 1.770.884         | 225.332              |
| (a) riserva legale                                     | 499.137           | 471.370           | 27.767               |
| (d) altre riserve                                      | 1.497.079         | 1.299.514         | 197.565              |
| 150. Riserve di rivalutazione                          | 760.450           | 46.797            | 713.652              |
| 170. Utile dell'esercizio                              | 519.220           | 555.332           | ( 36.112 )           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO</b>                              | <b>61.219.117</b> | <b>64.440.047</b> | <b>( 3.220.930 )</b> |
| <b>GARANZIE E IMPEGNI</b>                              |                   |                   |                      |
| 20. Impegni  | 2.797.814         | 656.522           | 2.141.292            |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO  
AVVENUTE DURANTE L'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2003

|  | CAPITALE<br>SOCIALE | RISERVA<br>LEGALE | RISERVA<br>STRAORD. | FONDO<br>SOVRAPPR.<br>AZIONI | FONDO<br>ACQ.AZ.<br>PROPRIE | FONDO<br>RIVAL. | F.DO RISCHI<br>FINANZ<br>GENERALI | RISULTATO<br>DI ESERCIZIO | TOTALE     | DISTRIB.<br>DIVIDENDI |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------------------|------------|-----------------------|
| <b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2002</b>   | 6.000.000           | 471.370           | 1.260.780           | 646.135                      | 38.734                      | 46.797          | 1.300.000                         | 555.332                   | 10.319.148 |                       |
| Destinazione risultato esercizio 2002,<br>come da delibera Assemblea Azionisti<br>del 16 Aprile 2003 |                     | 27.767            | 197.565             |                              |                             |                 | 0                                 | (555.332)                 | (330.000)  | 330.000               |
| Accantonamento per Rivalutazione<br>immobile strumentale<br>ex Lege 350/03                           |                     |                   |                     |                              |                             | 713.652         |                                   |                           | 713.652    |                       |
| RISULTATO ESERCIZIO 2003   |                     |                   |                     |                              |                             |                 |                                   | 519.220                   | 519.220    |                       |
| <b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2003</b>   | 6.000.000           | 499.137           | 1.458.345           | 646.135                      | 38.734                      | 760.449         | 1.300.000                         | 519.220                   | 11.222.020 | 330.000               |