

# Relazioni e Bilancio al 31/12/2003

SBS Leasing S.p.A.

Sede: Brescia, Via Paganora, 4 - Tel. 030 2976.1

## Filiali e Agenzie SBS LEASING

Bergamo Tel. 035242040 - Fax 035243465  
 Bologna Tel. 051330794 - Fax 051330567  
 Bolzano Tel. 0471914168 - Fax 0471201878  
 Breno (BS) Tel. 036421296 - Fax 036422236  
 Brescia Tel. 030226325 - Fax 030221468  
 Cremona Tel. 037232488 - Fax 037232309  
 Cuneo Tel. 0171440336 - Fax 0171440393  
 Desenzano (BS) Tel. 0309991438 - Fax 0309991447  
 Genova Tel. 010542933 - Fax 010542708  
 Gorizia Tel. 048181981 - Fax 0481537764  
 Gozzano (NO) Tel. 0322917421 - Fax 0322917417  
 La Spezia Tel. 0187280428 - Fax 0187577510  
 Livorno Tel. 0586426062 - Fax 0586444245  
 Manerbio (BS) Tel. 0309937337 - Fax 0309937358  
 Mantova Tel. 0376221409 - Fax 0376221423  
 Milano Tel. 02877245 - Fax 02877308  
 Milano Tel. 0248016331 - Fax 0248010738  
 Modena Tel. 059356819 - Fax 059356359  
 Napoli Tel. 0815802293 - Fax 0815802293  
 Napoli Tel. 08119563622 - Fax 08119566864  
 Padova Tel. 0498752702 - Fax 0498752477  
 Parma Tel. 0521273496 - Fax 0521271927  
 Perugia Tel. 075 5003791 - Fax 0755004048  
 Roma Tel. 063243585 - Fax 063244351  
 Roma Tel. 0666162663 - Fax 0666162672  
 Rovato (BS) Tel. 0307700584 - Fax 0307703622  
 Savona Tel. 335380383  
 Torino Tel. 0115683611 - Fax 0115683682  
 Tortona (AL) Tel. 0131894698 - Fax 0131814354  
 Trento Tel. 0461421204 - Fax 0461421205  
 Treviso Tel. 0422412494 - Fax 0422412856  
 Trieste Tel. 0403478382 - Fax 040364086  
 Ag. Valtrompia (Bs) Tel. 0308901185 - Fax 0308901175  
 Verona Tel. 045581256 - Fax 045585150  
 Viareggio Tel. 0584384079 - Fax 0584396452  
 Vicenza Tel. 0444566373 - Fax 0444288358  
 Viterbo Tel. 0761220497 - Fax 0761343191



Iscritta nell'elenco generale di cui all'art. 106 D. Lgs. n. 385/93 col n. 25043  
 Associata a: Assilea - [ELA](#) Equipment Leasing Association - U.S.A.



SBS LEASING - Relazioni e Bilancio al 31/12/2003



Gruppo Banca Lombarda

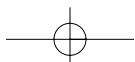
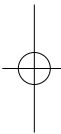
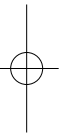
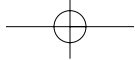
# **Assemblea ordinaria degli Azionisti**

## **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e Relazione del Collegio Sindacale**



Capitale Sociale Euro 22.800.000 int. vers.  
Sede Sociale in Brescia - Via Paganora n. 4  
Codice Fiscale, Partita IVA e N. Iscrizione Registro Imprese 01000500171  
R.E.A. di Brescia n. 223920  
Telefono 030 29761

### **Bilancio al 31.12.2003**



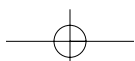
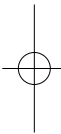
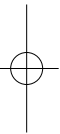
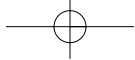
## Partecipanti il Capitale Sociale



<i>BANCA LOMBARDA E PIEMONTESE</i>	<b>98%</b>
------------------------------------	------------



<i>BANCA COOPERATIVA VALSABBINA</i>	<b>2%</b>
-------------------------------------	-----------





## **Consiglio di Amministrazione**

### **Presidente**

Pietro Gussalli Beretta (\*)

### **Vice Presidenti**

Pietro Caggioli

Luigi Becchetti

### **Consigliere Delegato**

Vittorio Francoli (\*)

### **Consiglieri:**

Mauro Saggiani (con delega)

Alberto Ciocca

Fabrizio Crespi Morbio

Piero Fenaroli Valotti

Giovanni Lupinacci (\*)

Victor Massiah

Stefano Sorlini

Roberto Tonizzo (\*)

Costantino Vitali (\*)

(\*) *Membri del Comitato Esecutivo*

Segretario del Consiglio e del Comitato: Faustino Lechi di Bagnolo

## **Collegio Sindacale**

### **Sindaci effettivi**

Antonio Minervini - Presidente

Enrico Bianco, Mauro Della Frera

### **Sindaci supplenti**

Roberto Rangozzi, Claudio Uberti

## **Direzione**

### **Direttore Generale**

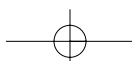
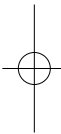
Vittorio Francoli

### **Vice Direttore Generale**

Faustino Lechi di Bagnolo

## **Società di Revisione**

Deloitte & Touche Italia S.p.A.





## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

Gli Azionisti della società SBS Leasing S.p.A. sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria in Brescia – Via Paganora n. 4 – per il giorno 20/04/2004 alle ore 09.30 in prima convocazione e stesso luogo e stessa ora del giorno 21/04/2004 in eventuale seconda convocazione per deliberare sul seguente

### Ordine del Giorno

#### Parte ordinaria:

1. Presentazione del Bilancio al 31 dicembre 2003, della Nota integrativa e della Relazione degli Amministratori sulla gestione: conseguenti deliberazioni;
2. Deliberazioni relative al riparto dell'utile dell'esercizio 2003;
3. Conferimento d'incarico a società di revisione ai sensi del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58;
4. Nomina di un componente il Consiglio di amministrazione.

#### Parte straordinaria:

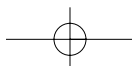
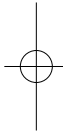
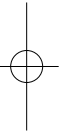
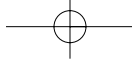
1. Istituzione e modifica sedi secondarie, nomina del Preposto e conseguente variazione dello Statuto sociale.

Brescia, 9 marzo 2004

Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
Dr. Pietro Gussalli Beretta

L'avviso di convocazione è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale parte II del 24/03/2004 - foglio delle inserzioni n.70 inserzione n. S-4165







## INDICE DEI DOCUMENTI

Relazione degli Amministratori sulla gestione .....	Pag.	7
---	------	---

### Il Bilancio

Prospetti Stato Patrimoniale .....	Pag.	20
Prospetti Conto Economico .....	Pag.	22

#### NOTA INTEGRATIVA:

Contenuto del bilancio e schemi di rappresentazione .....	Pag.	27
---	------	----

#### • Parte A - Criteri di valutazione

Punto 01 - Criteri applicati nelle valutazioni di bilancio .....	Pag.	28
Punto 07 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali .....	Pag.	34

#### • Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Sezione 01 - I crediti .....	Pag.	35
Sezione 02 - Titoli e partecipazioni .....	Pag.	39
Sezione 03 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali .....	Pag.	41
Sezione 04 - Rapporti con le imprese del Gruppo .....	Pag.	44
Sezione 05 - Altre voci dell'attivo .....	Pag.	45
Sezione 06 - I debiti .....	Pag.	47
Sezione 07 - Altre voci del passivo .....	Pag.	49
Sezione 08 - I fondi .....	Pag.	50
Sezione 09 - Il capitale e le riserve .....	Pag.	52
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni .....	Pag.	53
Sezione 11 - Conti d'ordine .....	Pag.	53
Sezione 12 - Operazioni fuori bilancio .....	Pag.	54
Sezione 13 - Patrimonio e requisiti patrimoniali di vigilanza .....	Pag.	55
Sezione 14 - Il metodo finanziario di contabilizzazione delle operazioni di locazione finanziaria .....	Pag.	56
Sezione 15 - Dati rilevanti dell'operazione di cartolarizzazione .....	Pag.	57

#### • Parte C - Informazioni sul conto economico

Sezione 01 - Gli interessi .....	Pag.	63
Sezione 02 - Le commissioni .....	Pag.	64
Sezione 03 - Le spese amministrative .....	Pag.	65
Sezione 04 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti .....	Pag.	66
Sezione 05 - Altri proventi ed oneri di gestione .....	Pag.	67
Sezione 06 - Proventi ed oneri straordinari .....	Pag.	69
Sezione 07 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie .....	Pag.	70
Sezione 08 - Ripartizione geografica delle voci di conto economico .....	Pag.	70

#### • Parte D - Altre informazioni

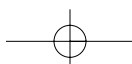
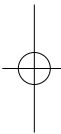
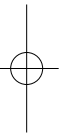
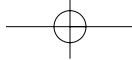
Sezione 01 - Altre informazioni .....	Pag.	71
---------------------------------------	------	----

Relazione dei componenti il Collegio sindacale .....	Pag.	79
--	------	----

Relazione della Società di Revisione .....	Pag.	83
--	------	----

### Documenti Integrativi

Prospetto dei cespiti e dei fondi .....	Pag.	74
Variazioni nei conti di Patrimonio netto avvenute durante l'esercizio chiuso al 31/12/03 .....	Pag.	76



# Relazione degli amministratori sulla gestione





## Relazione degli Amministratori sulla gestione

Signori Azionisti,  
l'anno 2003, a conferma di quanto già delineato nella Relazione di accompagnamento all'ultima situazione semestrale della società, si è chiuso con una sostanziale situazione di stagnazione dell'economia del nostro Paese. Tale quadro si riscontra anche, più in generale, per i Paesi dell'Area Euro che concludono l'anno 2003 con una crescita media del relativo Prodotto Interno Lordo dello 0,5%, in calo di tre decimi di punto rispetto al 2002. A fronte della situazione europea - caratterizzata da una forte riduzione delle esportazioni e degli investimenti produttivi - si è registrata, soprattutto nella seconda metà dell'anno, una vigorosa crescita delle economie degli Stati Uniti d'America e dei Paesi dell'Estremo oriente. Per quanto riguarda gli Stati Uniti d'America, il consolidamento della propria ripresa si è avuto grazie alla politica economica fortemente espansiva, che ha permesso di favorire la crescita degli investimenti affiancata ad un incremento dei consumi. Per quanto riguarda l'area dell'Estremo oriente il motore trascinante è risultato essere l'espansione economica della Repubblica Popolare Cinese che ha, tra l'altro, favorito il rimbalzo anche dell'economia giapponese, permettendo a quest'ultima di uscire da un lungo periodo di stagnazione.

L'esclusione dei Paesi dell'Area Euro - pur con gradazioni e motivazioni diverse tra i singoli Paesi - dalla ripresa economica mondiale è sembrata attenuarsi a partire dagli ultimi mesi del 2003 e i primi indicatori d'inizio anno confortano le attese miglioramento dell'economia per il 2004.

Per quanto riguarda l'Italia i timori sorti nel corso dell'anno appena terminato relativamente allo sviluppo economico, che già a metà anno prevedevano una riduzione della crescita del Prodotto Interno Lordo allo 0,6% da un'iniziale stima di crescita dell'1,5%, sono stati confermati dal dato consuntivo a fine esercizio: il Prodotto Interno Lordo del nostro Paese ha registrato un tasso di crescita dello 0,5%, ripetendo, sostanzialmente, il risultato conseguito nell'esercizio 2002 e rimarcando purtroppo il permanere dello stato di stagnazione economica. Il dato del Prodotto Interno Lordo, pur risultando insoddisfacente rispetto alle attese, rimane allineato a quello stimato con riferimento alla media dei Paesi dell'Area Euro. Con riferimento alle Aree geografiche nelle quali è suddivisibile il territorio italiano, l'apporto alla formazione del Prodotto Interno Lordo nazionale, è sostanzialmente omogeneo evidenziando una crescita dello 0,5% per il Nord Ovest, così come per il Nord Est ed il Mezzogiorno mentre, dello 0,7% è la crescita del Centro.

Le prospettive per il 2004 vedono il Prodotto Interno Lordo in crescita dell'1,7% in linea con quanto atteso per la media dei Paesi dell'Area Euro.

Sostegno allo sviluppo del Prodotto Interno Lordo nel corso dell'anno 2003 è stata la tenuta dei consumi delle famiglie che, da soli, contribuiscono per il 60% alla formazione del Prodotto Interno Lordo e che ha controbilanciato la caduta degli investimenti. A tal proposito, le rilevazioni finali, hanno segnalato un crollo degli investimenti produttivi superiore, anche se solo di due decimi, al 3%: indubbiamente il venire meno degli incentivi fiscali che, nel 2002, hanno permesso la tenuta di alcuni settori, ha concorso alla formazione di tale risultato. Per l'esercizio 2004 viene stimata una ripresa nell'ordine di un più 1,8% che dovrebbe divenire una base consolidata per un atteso maggior incremento degli investimenti nel 2005.

Sul fronte delle esportazioni il relativo andamento è stato decisamente negativo nel corso dell'anno evidenziando, solo verso la fine del secondo semestre, un'inversione di tendenza in presenza del recupero del commercio mondiale che, in parte, ha compensato la perdita di competitività dovuta all'apprezzamento dell'Euro. Si deve, inoltre, tenere conto che i principali mercati di sbocco dei prodotti nazionali crescono meno di quelli inseriti nelle Aree geografiche attualmente in fase di espansione. Comunque sembra possibile attendersi una ripresa delle esportazioni che dovrebbe, soprattutto nella seconda parte dell'anno, irrobustirsi.

Anche per le importazioni, che chiudono il 2003 in crescita dell'1%, ci si attende un rafforzamento nel 2004 che dovrebbe portare ad un incremento del 5% delle stesse. Per quanto riguarda l'inflazione, che a metà anno confermava il dato previsionale del 2,5% stimato per l'intero 2003, si è avuta una delusione rispetto alle aspettative di riduzione: a consuntivo la dinamica dei prezzi al consumo si è collocata al 2,7%. L'aumento di velocità dell'inflazione, tra il 2002 e il 2003, ha contraddistinto il nostro Paese rispetto ai partners europei: il dato medio di inflazione dei Paesi dell'Area Euro è risultato, infatti, del 2%. Per il 2004 ci si attende un incremento medio dei prezzi al consumo del 2,2% realizzando, pertanto, una diminuzione del divario rispetto alle economie dell'Area Euro.

In un quadro generale di economia stagnante dove risulta evidente la progressiva perdita di competitività iniziata già nel 2001, una delle poche variabili che, al contrario, prosegue il suo trend positivo è quella legata al tasso di disoccupazione. Infatti, nonostante la stasi che la creazione di nuovi posti di lavoro ha registrato nel secondo se-



mestre dell'anno, l'indice del tasso di disoccupazione si è posizionato all'8,8% in corrispondenza, quindi, con il medesimo tasso medio realizzato nell'Area Euro. Per il 2004 è prevedibile un rallentamento nella creazione di nuovi posti di lavoro, come conseguenza della frenata dell'economia sperimentata nel 2003 che, però, dovrebbe tornare a rafforzarsi nel 2005; nondimeno le riforme del mercato del lavoro attuate a partire dalla seconda metà degli anni novanta hanno contribuito e contribuiscono a migliorare la performance occupazionale del nostro Paese. L'effetto combinato di una ripresa economica e del rafforzamento occupazionale dovrebbe segnare il ritorno della produttività del lavoro su un binario di crescita, dopo quasi un triennio di caduta: se ciò dovesse, come speriamo, essere confermato, si potrà affermare di aver restituito competitività all'intero sistema economico nazionale.

Il recupero di produttività dovrebbe, inoltre, contribuire alla moderazione dell'incidenza del costo del lavoro per unità prodotto. Nel 2003 l'incremento delle retribuzioni lorde è stato del 3,2% mentre, per il 2004, considerato anche il rinnovo dei contratti collettivi nazionali scaduti, dovrebbe risultare del 3%.

L'attesa per il 2004 di un consolidamento e rafforzamento in senso positivo dei vari indicatori economici - che trova riscontro nella progressiva diffusione della fase ciclica favorevole ad un numero sempre maggiore di settori - non può essere disgiunta da un'attenzione alla politica economica legata alla finanza pubblica che, a livello europeo, ha visto metà delle economie superare i limiti fissati dal Trattato di Maastricht. Per quanto riguarda l'Italia l'indebitamento della finanza pubblica non si è discostato, nel 2003, dal 2,5% registrato nel precedente anno mentre il rapporto debito/Prodotto Interno Lordo dovrebbe attestarsi al 104,9% in riduzione rispetto al 2002. In un clima che permane caratterizzato da un calo della fiducia delle famiglie, anche a seguito delle recenti crisi finanziarie che hanno visto coinvolte importanti realtà industriali nazionali, è auspicabile che siano poste al più presto in atto le riforme strutturali e sociali che il nostro Paese da tempo aspetta e, senza le quali, si rischia di vanificare ogni tentativo di ripresa economica e sociale.

#### **ANDAMENTO DEL MERCATO DEL LEASING E RISULTATI DELLA GESTIONE COMMERCIALE**

Nel settore della locazione finanziaria l'anno 2003 si presenta sicuramente come un anno di "svolta" per il mercato del leasing, infatti per la prima volta dal 1996 il settore ha archiviato una performance negativa. Anche il 1996 seguiva a due esercizi che avevano beneficiato di in-

terventi fiscali a sostegno degli investimenti (prima "Legge Tremonti") e presentò un netto rallentamento dell'economia e degli investimenti, ma la diminuzione dello stipulato fu molto più contenuta (-2,3%) rispetto a quella a due cifre (-16,02%) che si è riscontrata a fine 2003.

Il volume complessivo degli investimenti effettuati tramite la locazione finanziaria in Italia è stato pari a 31,8 milioni di Euro segnando a livello percentuale, una diminuzione pari al 16,02% dei valori ed una diminuzione del numero dei contratti pari al 16,87%.

L'andamento commerciale di SBS LEASING S.p.A. ha riscontrato le note difficoltà legate all'andamento dell'intero comparto del leasing che ha evidenziato un deciso rallentamento del prodotto in tutti i segmenti tradizionali: immobiliare -19,71% beni strumentali - 18,80% targato -11,60%, a fronte di un unico segmento in crescita: la nautica da diporto che segna un eccezionale +128,41%. Forte della propria esperienza e della capacità di adeguarsi alle esigenze del mercato, SBS LEASING S.p.A. ha comunque mantenuto la propria quota di penetrazione nel mercato del leasing (rappresentata ora da uno share del 3,04%), attestandosi all'undicesimo posto nel ranking di Assilea.

Nel corso dell'esercizio, la Vostra società ha stipulato 12.926 contratti di locazione finanziaria con una diminuzione del 20% rispetto a quelli stipulati nel 2002 e realizzando investimenti per Euro 969.354.000 con un decremento del 28,9% rispetto all'esercizio precedente, con un importo medio per contratto pari a Euro 75.000 rispetto a 84.000 del 2002. Occorre però precisare che il raffronto con gli investimenti conclusi nel 2002 non è un valido termine di valutazione in quanto la vostra società ha registrato in quell'esercizio, una crescita nettamente superiore al mercato, beneficiando maggiormente degli effetti positivi della legge Tremonti-bis.

Il settore immobiliare pur rappresentando il 48,5% del totale degli investimenti dell'anno, è sicuramente stato il più penalizzato dagli effetti della legge Tremonti-bis che ha anticipato a fine 2002 grande parte degli investimenti, con la conseguenza che tutto il comparto del leasing immobiliare ha registrato una flessione del 17,5% nel costruito e del 23,81% del costruendo.

Il risultato ha comunque confermato SBS LEASING S.p.A. tra le prime dieci compagnie nel sottosettore dell'immobile in costruzione, quello a maggiore professionalità e tecnicità dove il servizio prestato dalla rete commerciale e dagli uffici interni può risultare premiante rispetto alla concorrenza prettamente finanziaria del comparto immobili costruiti.

Il comparto strumentale ha registrato decrementi supe-



riori a quelli del mercato mentre il settore targato ha registrato un decremento perfettamente in linea con il mercato ed ha recuperato la sua preminenza all'interno del settore mobiliare di SBS LEASING S.p.A. sopravanzando, seppur di poco, il comparto strumentale.

Per il mercato dell'auto agiscono positivamente sia il fatto che SBS LEASING S.p.A. è tradizionalmente legata al cliente finale e finanzia tradizionalmente marche di autovetture che hanno risentito solo marginalmente, della crisi del mercato, sia per gli effetti derivanti dal notevole sviluppo delle immatricolazioni di veicoli destinati al settore del noleggio a medio lungo termine delle partecipate Help Rental Service S.r.l. ed Autosystem S.p.a.. SBS LEASING S.p.A. ha concluso un accordo con la partecipata HRS per permettere alla propria rete di collocare sul mercato il prodotto noleggio a medio termine su autovetture per piccole flotte; questa nicchia di mercato presenta caratteristiche assai diverse dal mercato dei grandi parchi auto, storico mercato di HRS e consente alla rete della Vostra Società di disporre di una gamma competitiva di prodotti da offrire alla clientela nel settore auto. L'altra partecipata Autosystem Spa consente viceversa alla Vostra Società una crescita diversificata grazie al network commerciale composto dalle concessionarie socie della società che, oltre a non essere conflittuale con la rete distributiva, consente viceversa sinergie e sviluppi anche in altri comparti del nostro settore.

Si evidenziano poi i primi positivi risultati della rete di vendita SILF che affianca in maniera sinergica il prodotto leasing auto al credito al consumo offerto sul punto vendita.

Nel corso dell'esercizio 2003 SBS LEASING S.p.A. è entrata in maniera più significativa nel mercato della nautica da diporto con la creazione di un prodotto commercialmente in linea con i migliori competitors del mercato e l'avvio della Filiale di Viareggio interamente dedicata al prodotto nautico, dotata di una struttura interna specializzata in grado di soddisfare l'immagine di qualità e serietà che caratterizza la Vostra Società. Perfezionando 56 contratti per 20 milioni di Euro la Vostra Società si è già attestata tra le prime 15 società del settore in linea con le quote già consolidate dalla società nei comparti immobiliare ed autoveicoli. Il comparto della nautica da diporto è l'unico che mostra segnali e prospettive di crescita nel breve periodo Pur rimanendo un settore di "nicchia" la sua incidenza sullo stipulato complessivo è cresciuta dal-

lo 0,98% del 2002 al 3,28% nel 2003.

Relativamente alla rete di vendita nel corso del 2003 si è dato corso ad una razionalizzazione delle aree creando, tra l'altro, una nuova area competente per la Val Trompia – Sarezzo e per la Val Camonica – Breno; a quest'ultima è stata affidata la gestione dell'intera rete della Banca di Valle Camonica. Sono state avviate le Filiali di Vicenza, Modena, Parma, Savona, La Spezia ed è in corso il potenziamento della Filiale di Bergamo. SBS LEASING S.p.A. ha avviato e concluso un accordo di collaborazione con un gruppo bancario primario per la distribuzione del prodotto leasing di SBS LEASING S.p.A. attraverso le proprie filiali.

Sono stati inseriti nuovi agenti nelle Filiali di Milano, Bologna, Padova ed altri sono in fase di inserimento nelle aree già storicamente consolidate.

Si è poi proseguito nell'analisi delle procedure, informatiche e non, al fine sia di snellire che di semplificare tutte le fasi di acquisizione contratti, decentrando di conseguenza alle filiali alcune funzioni commerciali così da liberare risorse interne da adibire alla gestione della clientela.

L'attenzione 2004 dell'area commerciale sarà quindi anche volta al costante e continuo miglioramento degli standard di servizio alla clientela ed ai fornitori, oggi messo in crisi dal forte incremento del portafoglio contratti.

#### **VALUTAZIONI QUANTITATIVE SUI DATI DI BILANCIO**

L'utile civilistico della Vostra società al 31/12/2003 si attesta a Euro 9.221.011 contro Euro 9.706.752 dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-5,00%), mentre l'utile gestionale, che tiene conto degli effetti relativi allo storno oneri per accantonamento a fondo rischi effettuati ai soli fini fiscali, è invariato rispetto al civilistico 2003 contro Euro 10.827.752 dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-14,84%). Per meglio procedere all'analisi dell'andamento gestionale dell'esercizio, si ritiene utile fornire due prospetti che illustrano i dati secondo un modello di riclassificazione dettato da finalità di controllo di gestione interno. I prospetti si riferiscono agli aggregati patrimoniali ed economici derivanti dall'applicazione della metodologia finanziaria raffrontandoli con quelli dell'esercizio precedente. A tal proposito, si fa presente, che i crediti inseriti negli schemi sono iscritti al netto del portafoglio cartolarizzato.



## Stato Patrimoniale Finanziario Riclassificato

ATTIVITA'	2003 Euro/000	2002 Euro/000	Δ	Δ %
- Cassa e disponibilità presso banche e uffici postali	669	962	-293	-30,42%
- Crediti netti	1.793.976	1.854.735	-60.759	-3,28%
di cui crediti verso la clientela	1.747.992	1.822.127	-74.135	-4,07%
di cui crediti verso enti creditizi	5.639	5.838	-199	-3,41%
di cui crediti verso enti finanziari	40.345	26.769	13.576	50,71%
- Sofferenze nette	23.068	8.098	14.970	184,86%
- Obbligazioni e titoli a redd. Fisso	35.040	22.490	12.550	55,80%
- Partecipazione	632	657	-25	-3,83%
- Immobilizzazioni immateriali e materiali	16.909	14.992	1.917	12,79%
di cui beni in uso azienda e oneri pluriennali	5.178	1.067	4.111	385,20%
di cui beni in attesa di locazione finanziaria	11.731	13.925	-2.194	-15,75%
- Altre Voci dell'attivo	170.786	237.568	-66.782	-28,11%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.041.080</b>	<b>2.139.502</b>	<b>-98.422</b>	<b>-4,60%</b>
PASSIVITA'	2003 Euro/000	2002 Euro/000	Δ	Δ %
- Debiti verso la clientela	15.409	13.840	1.569	11,33%
di cui a vista	0	0	0	0,00%
di cui a termine	15.409	13.840	1.569	11,33%
- Debiti verso enti finanziari	928	544	384	70,59%
di cui a vista	9	0	9	0,00%
di cui a termine	919	544	375	68,93%
- Debiti verso enti creditizi	1.847.337	1.881.130	-33.793	-1,80%
di cui a vista	228.379	160.119	68.260	42,63%
di cui a termine	1.618.958	1.721.011	-102.053	-5,93%
- Debiti rappresentati da titoli	11.800	10.000	1.800	18,00%
- Altre voci del passivo	69.074	158.248	-89.174	-56,35%
- Fondo T.F.R.	2.065	2.095	-30	-1,45%
- Fondi rischi e oneri	11.661	9.465	2.196	23,20%
- Fondi rischio crediti eventuale	6.450	6.450	0	0,00%
- Passività subordinate	8.831	11.775	-2.944	-25,00%
- Patrimonio Netto:	67.525	45.954	21.571	46,94%
Capitale, riserve avanzo utili	58.304	36.247	22.057	60,85%
Utile d'esercizio	9.221	9.707	-486	-5,00%
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.041.080</b>	<b>2.139.502</b>	<b>-98.422</b>	<b>-4,60%</b>





## GESTIONE PATRIMONIALE

Dal punto di vista patrimoniale la Vostra Società, evidenzia una leggera flessione dei crediti netti rispetto a quelli presenti nel 2002; ciò è avvenuto a seguito della cessione dei crediti avvenuta alla fine del mese di giugno a seguito del perfezionamento della terza operazione di cartolarizzazione per un controvalore di poco più di Euro 650 milioni. Tale fuoriuscita di crediti più il fisiologico ammortamento dei crediti rimasti ha quindi contribuito alla flessione degli stocks in essere (-4,07% sui crediti verso la clientela).

Specularmente i crediti verso gli enti finanziari sono invece aumentati di poco più del 50% a seguito della partenza della terza operazione di securitization prima citata. Le sofferenze nette iscritte a bilancio hanno avuto una crescita rilevante dovuta all'iscrizione in tale categoria di crediti di alcuni contratti con esposizione netta notevole.

La voce relativa ai titoli a reddito fisso accoglie l'iscrizione dei titoli di tranche "Junior" immobilizzati a fronte delle tre operazioni di cartolarizzazione. La voce partecipazioni include due società di noleggio di cui Help Rental Service s.r.l. è valutata con il metodo del Patrimonio Netto e Autosystem S.p.A. al

costo. La variazione rispetto all'esercizio precedente è esattamente pari alla differenza tra l'ammortamento dell'avviamento iscritto e l'utile di spettanza dell'esercizio della prima.

L'incremento degli oneri pluriennali si riferisce alla capitalizzazione di alcuni costi relativi a software acquistati ed in fase di implementazione quindi al 31/12/2003 non ancora in funzione e all'iscrizione del costo relativo alla garanzia del Fondo Europeo per gli Investimenti funzionale all'operazione di cartolarizzazione Lombarda Lease Finance 3.

Sul fronte passivo le uniche cose da segnalare sono la sostanziale stabilità dei debiti verso il sistema bancario (-1,80%) dovuta proprio al ricorso alle cartolarizzazioni come fonte di finanziamento e l'incremento del patrimonio netto a seguito dell'aumento di capitale deliberato nell'aprile 2003.

Il decremento della passività subordinate si riferisce al rimborso contrattualmente previsto del capitale di un finanziamento soci effettuato dalla capogruppo nel 1999.

Si segnala infine che all'interno del fondo rischi ed oneri confluiscono tra gli altri, i fondi imposte dell'esercizio, il fondo svalutazione generico sui crediti e l'accantonamento ad un fondo per le indennità suppletive di clientela a presidio del-

## CONTO ECONOMICO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

Descrizione	2003 Euro/000	2002 Euro/000	Δ	Δ%
<b>Margine di interesse</b>	<b>51.548</b>	<b>44.736</b>	<b>6.812</b>	<b>15,23%</b>
- di cui "Additional Return" operazioni di cartolarizzazione	29.569	17.906	11.663	65,13%
- Commissioni Passive (Spese di Vendita)	-12.530	-9.620	-2.910	30,25%
- Altri proventi netti	1.147	2.731	-1.584	-58,00%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>40.165</b>	<b>37.847</b>	<b>2.318</b>	<b>6,12%</b>
- Spese amministrative	-12.588	-11.025	-1.563	14,18%
- di cui spese per il personale	-7.673	-6.384	-1.289	20,19%
- di cui altre spese amministrative	-4.915	-4.641	-274	5,90%
- Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-357	-641	284	-44,32%
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>27.220</b>	<b>26.181</b>	<b>1.039</b>	<b>3,97%</b>
- Rettifiche nette di valore su crediti e				
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-11.136	-8.731	-2.405	27,55%
di cui accantonamento per fondo rischi eventuali	0	-1.900	1.900	-100,00%
- Accantonamenti per rischi e oneri	-10	-10	0	0,00%
- Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-25	-192	167	-87,00%
<b>Utile/Perdita ordinario</b>	<b>16.049</b>	<b>17.248</b>	<b>-1.199</b>	<b>-6,95%</b>
- Utile/Perdita straordinario	-200	162	-362	-223,30%
<b>Utile lordo</b>	<b>15.849</b>	<b>17.410</b>	<b>-1.561</b>	<b>-8,97%</b>
- Imposte sul reddito del periodo	-6.628	-7.703	1.075	-13,96%
<b>Utile netto</b>	<b>9.221</b>	<b>9.707</b>	<b>-486</b>	<b>-5,00%</b>
- Ripresa accantonamento a f.do rischi eventuali	0	1.900	-1.900	-100,00%
- Maggiorazione d'imposta sul reddito per ripresa accantonamento	0	-779	779	-100,00%
<b>Utile gestionale del periodo</b>	<b>9.221</b>	<b>10.828</b>	<b>-1.607</b>	<b>-14,84%</b>



l'eventuale termine del rapporto contrattuale con la rete di vendita.

### GESTIONE ECONOMICA

La stagnazione economica che ha caratterizzato il 2003 ha portato come primo effetto quello di incidere significativamente sui volumi prodotti da SBS LEASING S.p.A. che a loro volta hanno inciso sul capitale medio impiegato.

Queste tensioni sulla domanda aggregata del mercato, hanno spesso creato situazioni concorrenziali che puntavano alla riduzione degli spreads, per aggredire le opportunità commerciali che si venivano a creare.

Questo ha impedito di migliorare la politica dei prezzi di vendita pur se il margine di interesse nel 2003 è comunque cresciuto del 15,23% rispetto al 2002 e in valore assoluto di quasi 7 milioni di Euro; si noti come il rendimento per Additional Return delle operazioni di cartolarizzazione valga più della metà del margine di interesse totale.

Una discreta fetta di questo incremento è stata assorbita dalle spese di vendita, che anno su anno sono cresciute del 30,25% (in valore assoluto quasi 3 milioni di Euro). E' una crescita notevole anche se in leggera flessione rispetto all'incremento fatto registrare nel 2002 rispetto al 2001 (quasi il 33%). Si deve inoltre considerare che questa componente per il 2003 è influenzata per circa Euro 340 mila da ulteriori accantonamenti effettuati relativi alla copertura delle indennità suppletive di clientela che nello scorso esercizio non era stata effettuata; senza questo effetto la crescita sarebbe stato di circa il 27%.

Un forte abbattimento di redditività è lo scarso apporto del margine da servizi registrato quest'anno con -58,00% rispetto al 2002.

In questa componente confluiscono tutti questi costi e ricavi che sono legati direttamente all'attività di business sia dal punto di vista commerciale che sulla gestione del recupero crediti.

La riduzione è forte, in valore assoluto vale circa 1,6 milioni di Euro, ed è influenzata in parte dalla riduzione delle spese di istruttoria fatturate ai clienti, direttamente legata alla riduzione dei volumi procacciati, che sono a presidio non solo di spese sostenute in fase di start-up dei contratti, ma di altri costi di gestione.

Un'altra componente che ha penalizzato questo margine sono le spese di recupero crediti che sono aumentate in proporzione al degrado della qualità del credito.

Alla luce di queste considerazioni, il margine di intermediazione si è assestato comunque a quasi 40 milioni di Euro con una crescita rispetto al 2002 del 6,12%.

I costi fissi hanno avuto una crescita globale del 14,18% di cui la componente che ha avuto la maggiore incidenza è stata la spesa per il personale cresciuta di poco più del 20% a causa dell'apertura di nuovi punti vendita con conseguente insediamento di personale dipendente, del potenziamento di strutture di sede per migliorare la qualità dei servizi e dei controlli sulla gestione e sulle procedure e dell'ampliamento degli organici effettuati nel corso del 2002.

Per quanto riguarda le altre spese, gli incrementi sono legati agli importanti investimenti sui servizi EDP, oltre ad un fisiolo-

gico aumento dovuto anche a fenomeni inflattivi.

Il costo della qualità del credito è stato il vero punto dolente della gestione economica del 2003.

E' cresciuto del 27,55%, ma se estrapoliamo dal dato del 2002 l'accantonamento fatto solo per fini fiscali, la crescita del costo si attesta intorno al 60% con un valore assoluto di quasi 11 milioni di Euro.

Circa il 50% di questo costo è inficiato da una sola controparte con un'esposizione di rischio rilevante. Ma oltre a questa particolarità una serie di piccoli e medi contratti soprattutto strumentali, e targati hanno contribuito alla crescita di questo costo. Il generale degrado della solvibilità del mercato a seguito della stagnazione economica è il principale motivo del peggioramento. SBS LEASING S.p.A. continua a perseguire le sue politiche di differenziazione del credito sul mix prodotti e su tagli medi che non accentrino il rischio su controparti singole, oltre che un'alta selettività della clientela a cui elargire il credito, con un difficile trade off, in questo periodo, tra la necessità di mantenere il proprio posizionamento nel mercato e la determinazione ad erogare il credito alla clientela migliore possibile. Gestionalmente si è cercato di mettere a punto strumenti di monitoraggio che sempre di più hanno fatto prendere coscienza delle problematiche, così che si possa in futuro cercare di indirizzare l'elargizione del credito su prodotti, punti vendita, aree geografiche e settori di attività profittevoli e sicuri. Anche a livello di Area crediti è avanzata l'analisi e l'implementazione di sistemi di scoring e rating della clientela.

La mole delle svalutazioni è tale per cui quest'anno si è superato lo 0,6% fiscalmente deducibile, così che si è proceduto per l'eccedenza alla spesatura in noni.

L'utile civilistico e gestionale si sono quindi attestati a 9,2 milioni di Euro con un decremento rispetto all'esercizio precedente del 5% sul civilistico e di quasi il 15% sul gestionale.

Il ROE come sempre si mantiene, pur recependo l'incremento del Capitale Sociale intervenuto nel mese di aprile, ai migliori livelli del mercato ed è pari al 16,87%. Il cost/income anch'esso assolutamente performante è pari al 29,49%.

### GESTIONE FINANZIARIA

L'attività economica nell'Area Euro, durante l'esercizio appena concluso, è stata caratterizzata da una preoccupante situazione di stallo perdurata per gran parte dell'anno. I primi segnali di ripresa economica sono riconducibili all'ultimo trimestre dell'anno e riflettono il rafforzamento dell'economia mondiale, che dovrebbe proseguire per il prossimo anno aumentando il clima di fiducia.

Sul fronte monetario la BCE ha mantenuto la propria politica volta sia al sostegno dell'economia che alla stabilità dei prezzi. Nel corso del primo semestre gli interventi della Banca Centrale hanno attestato il tasso di riferimento al 2%, mantenuto poi per tutto il secondo semestre, con importanti tagli per 75 punti base.

Dal punto di vista valutario si è mantenuta costante per tutto il periodo la fase di deprezzamento del Dollaro che ha visto nel mese di dicembre sfiorare 1,30 nel rapporto di cambio verso l'Euro.

Stante questo contesto economico finanziario ed a fronte di



una crescita dell'8% del portafoglio impieghi gestito, le politiche di provvista dell'esercizio a copertura del reale fabbisogno finanziario si sono impiegate su una nuova operazione di cartolarizzazione di crediti. L'operazione perfezionata nel primo semestre ha comportato, attraverso l'emissione di titoli per complessivi Euro 662.550.000 da parte della società veicolo Lombarda Lease Finance 3 Srl, sia generazione di nuova liquidità, sia liberazione di Patrimonio di Vigilanza con miglioramento dei ratios patrimoniali, nonché una presenza costante ed apprezzata nel mercato delle ABS.

L'indebitamento finanziario della società, fortemente influenzato dall'operazione di cartolarizzazione conclusa nell'anno, è principalmente concentrato sulle Banche del Gruppo ed ha registrato una flessione dell'1,80% passando da Euro 1.881.200 mila al 31/12/2002 a Euro 1.847.402 mila al 31/12/2003. Per quanto attiene agli oneri finanziari relativi alla Società, essi beneficiano del calo dei tassi di interesse e si attestano ad Euro 59.145 mila contro Euro 70.316 mila nel 2002 con una riduzione di oltre il 15%.

L'analisi dei rischi finanziari della Società, svolta dalla funzione A.L.M., è volta principalmente al monitoraggio ed alla gestione del rischio di tasso. La costante politica di copertura ha portato la società a concludere nell'anno nuove operazioni derivate per ammontare complessivo di oltre 700 milioni di Euro. Al 31/12/2003 l'ammontare delle operazioni derivate in essere ammonta ad oltre Euro 1.470 milioni di cui circa l'80% è rappresentato dalle operazioni derivate per la copertura del solo rischio tasso concluse nell'ambito delle tre operazioni di cartolarizzazione concluse dalla società.

#### ANDAMENTO DELLE PARTECIPAZIONI

Nel bilancio della Vostra società sono iscritte due partecipazioni in altrettante società di noleggio auto.

La Vostra società punta molto dal punto di vista commerciale e strategico su questo prodotto perché permette di differenziare la proposta alla clientela e la penetrazione in nuove nicchie di mercato con nuove e maggiori ritorni commerciali e reddituali.

##### *HELP RENTAL SERVICE s.r.l.*

Help Rental Service è una società operante nel fleet management con sede a Roma con un parco auto gestito ormai superiore alle 3.700 unità. Tra i suoi clienti annovera importanti controparti nazionali ed internazionali. Nel 2003 ha chiuso il bilancio con un utile di Euro 51.574 e con un fatturato di Euro 21.523.607. La percentuale di quote detenute da SBS LEASING S.p.A. nella società al 31/12/2003 è pari al 29% e dal punto di vista bilancistico la partecipazione è valutata al Patrimonio netto. L'utile sopra citato al netto dell'effetto dell'ammortamento dell'avviamento ha portato comunque una svalutazione di circa 25.000 Euro.

##### *AUTOSYSTEM S.p.A.*

Autosystem S.p.A. è una società di noleggio operante maggiormente nel triveneto con un forte aggancio commerciale con i più importanti gruppi di concessionarie del gruppo FIAT. Ha un parco auto amministrato in partnership con SBS LEASING S.p.A. di circa 900 autovetture, numero comunque destinato a crescere. La percentuale di azioni detenute da SBS LEASING S.p.A. è pari al 10% del Capitale Sociale, e dal pun-

to di vista bilancistico la partecipazione è valutata al costo.

#### GESTIONE DEI RISCHI SU CREDITI ANOMALI

I dati della qualità del credito al lordo delle operazioni di cartolarizzazione si esplicitano con uno stock di sofferenza lorde pari a Euro 45,3 milioni ed incagli lordi pari a Euro 69,3 milioni. Gli stessi aggregati al netto delle pertinenti rettifiche di valore si attestano a Euro 27,8 milioni e Euro 66,9 milioni.

Il rapporto tra le sofferenze nette e gli impieghi è pari al 0,91% contro 0,32% dello scorso esercizio. Questo degrado è in parte motivato da una sola controparte entrata in sofferenza nel secondo semestre dell'anno che ha modificato la linearità della curva dei trends su questi indici.

Il rapporto tra sofferenze nette ed incagli netti si attesta al 3,18% contro il 2,03% dell'esercizio precedente.

Il monitoraggio dei rischi su credito è una delle massime priorità della società, e per questo si sono già strutturati degli strumenti informatici ed organizzativi per evitare, o comunque invertire la tendenza di questo 2003.

Si sono già individuati i prodotti, i tagli medi, le aree geografiche ed i settori economici sul quale focalizzare le maggiori attenzioni.

Per quanto possibile proseguirà il miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia degli strumenti di recupero del credito.

#### SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Si è avviato nel secondo semestre dell'anno un progetto che, agendo su più fronti, mira a ridisegnare un Sistema dei controlli aziendale che:

- migliori l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali (amministrativi, produttivi, distributivi);
- permetta l'agevole rilevazione e misurazione dei rischi;
- rispecchi le indicazioni contenute nella Circolare Banca d'Italia n° 216 cap. VIII.

La fase propedeutica, gestita con l'apporto di un team di consulenti, prevede, dopo le fasi di definizione della matrice dei processi, analisi dei processi e rilevazione delle procedure, di arrivare all'analisi e definizione del Sistema dei Controlli Interni.

Al termine di tale attività, funzionale anche agli altri progetti collegati, la società disporrà, entro il primo semestre del prossimo anno, della seguente documentazione:

- Matrice dei processi aziendali, volti a mappare i processi esistenti secondo una dimensione operativa ed organizzativa;
- Matrici "rischi-controlli" volte a descrivere ciascun rischio, le tecniche di controllo volte a presidiare il rischio, la valutazione dei controlli, la valutazione del rischio residuo e l'indicazione degli eventuali controlli "to be";
- Master Plan, in cui sono riepilogati per ciascun rischio non adeguatamente presidiato gli interventi necessari a ridurre il rischio ad un livello accettabile;
- Manuale delle Procedure Interne aggiornato.

Tutto questo materiale costituirà anche il supporto fondamentale per la predisposizione della Relazione sulla Struttura organizzativa per Banca d'Italia, da consegnare entro aprile dell'esercizio in corso.



Contemporaneamente si sono avviate le fasi iniziali di altri progetti, informatici e non, che dalla definizione del Sistema dei Controlli assorbiranno le linee guida per la loro operatività.

Fra questi, in particolare, è da evidenziare il progetto che prevede nuove funzionalità per il Controllo di Gestione.

Il primo passo prevede, al termine dell'analisi dell'esistente, la consuntivazione di un conto economico per punto vendita/prodotto che entrerà a regime nel prossimo anno.

Per le tipologie di controllo attuate, la società prevede opportuni investimenti in risorse umane e informatiche.

In particolare:

- Per i controlli di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, si prevede l'adozione di applicativi informatici che riducano la gestione manuale a favore delle fasi di controllo;
- Per il controllo sulla gestione dei rischi, che mira a verificare la coerenza delle decisioni operative alle strategie aziendali, è prevista l'istituzione di una unità di Risk Management;
- Per l'attività di Internal Auditing, il nuovo progetto fornirà all'Area interessata uno strumento applicativo per la valutazione sulla completezza, funzionalità e adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni che permetterà di effettuare appositi reporting al Consiglio di amministrazione.

Per quanto riguarda la gestione dei rischi ritenuti più rilevanti si può dire che:

- per il rischio di credito, cui la società dedica da sempre la massima attenzione, l'intero processo del credito e la griglia dei limiti delle deleghe per la concessione dei finanziamenti risultano da regolamento interno e sono periodicamente sottoposte a verifica;
- per i rischi operativi, la società contribuisce al progetto di gruppo attraverso un sistema di reporting ricorrente che raccoglie i dati sulle perdite operative e contemporaneamente partecipa ad un progetto ASSILEA che persegue le medesime finalità nell'ambito del contesto leasing;
- per il rischio di tasso di interesse, si utilizza un modello di A&LM che elaborando informazioni sia sull'evoluzione della raccolta e degli investimenti, sia sulla proiezione dei flussi di liquidità in entrata e in uscita, permette di monitorare i rischi potenziali insiti nella volatilità dei mercati monetari.

Riguardo all'attività di supervisione dell'Area di Internal Auditing, essa si svolge sulla base di un programma di lavoro predisposto a inizio anno, che prevede verifiche sia presso le Aree interne sia presso le filiali e le agenzie in attività finanziaria. Una relazione semestrale sull'attività dell'Area è inviata all'Alta Direzione, al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e alla capogruppo.

Si ricorda infine che la società, ha ricevuto la visita degli ispettori di Banca d'Italia nell'ultimo trimestre dell'anno, durante la quale sono stati oggetto di verifica tutti gli ambiti dell'attività aziendale.

## OPERAZIONI INFRAGRUPPO E PARTI CORRELATE

In adeguamento al Regolamento di Gruppo, adottato in conformità alla raccomandazione contenuta nel Codice di Autodisciplina delle società quotate, la Vostra Società provvede a tenere sotto controllo, per conto della capogruppo, le operazioni infragruppo e con altre parti correlate.

Circa le informazioni quantitative relative alle operazioni infragruppo, si rimanda al prospetto presente nella Parte B – sezione 4 della Nota Integrativa.

In merito alla natura dei rapporti infragruppo, si precisa che essi si sostanziano in:

- contratti di leasing;
- vari tipi di rapporti bancari a supporto dell'attività di leasing;
- finanziamenti contratti nell'ambito della normale attività di provvista;
- convenzioni per lo sviluppo dei contratti leasing presso le banche del gruppo;
- contratti di affitto del mainframe o di immobili;
- accordi per la prestazione di servizi infragruppo.

Tali operazioni derivano da contratti in essere da tempo, di cui alcuni periodicamente aggiornati, e regolati a normali condizioni di mercato.

Per le operazioni con altre parti correlate, si tengono sotto monitoraggio gli eventuali rapporti tra la Vostra società ed i nominativi inseriti nell'elenco delle parti correlate, anche al fine di adempiere agli obblighi informativi verso la capogruppo.

## RISORSE UMANE

Il personale dipendente della società alla data del 31/12/2003 è composto da n. 155 unità di cui: n. 6 dirigenti, n. 23 quadri direttivi e n. 126 impiegati. Alla data di chiusura dell'esercizio 2002 i dipendenti erano complessivamente n. 145 di cui: n. 4 dirigenti, n. 23 quadri direttivi e n. 118 impiegati.

L'incremento netto di 10 unità è stato determinato - come già ricordato nella Relazione degli Amministratori predisposta per il Bilancio al 30/06/2003 - dal potenziamento della Direzione commerciale, mediante l'inserimento di un Dirigente con l'incarico della gestione e sviluppo della rete di vendita della società nonché dello sviluppo del marketing aziendale; per la differenza, è dovuto all'inserimento di risorse, sia tra il personale delle Aree professionali che tra quello dei Quadri direttivi, particolarmente dedicate al potenziamento delle funzioni di controllo nell'ambito delle varie strutture aziendali. Altre assunzioni, con durata determinata, sono state effettuate per la sostituzione di lavoratrici assenti per maternità.

Inoltre, nel corso dell'esercizio, nell'ambito della politica aziendale volta alla valorizzazione delle capacità del proprio personale, si è proceduto alla promozione a livelli superiori - dirigenziale e di quadro direttivo - di collaboratori ai quali, pertanto, sono stati attribuiti e riconosciuti adeguati ruoli professionali.

L'evoluzione numerica e qualificata del personale dipendente nel corso dell'esercizio 2003 ha rispettato il progetto di crescita del personale dipendente previsto dal budget di tale esercizio, elaborato dalla Direzione Risorse. Come ricordato





nella Relazione semestrale 2003, l'inserimento di nuove risorse, anche in relazione all'apertura di nuove Filiali della società ed al potenziamento di quelle già esistenti all'inizio dell'anno, ha avuto una realizzazione costante nel corso di tutto l'esercizio.

Per quanto riguarda l'onere economico relativo al personale dipendente della società, il dato consuntivo di Bilancio evidenzia un sostanziale rispetto del budget predisposto per l'esercizio ed a suo tempo approvato dal Consiglio di amministrazione della società.

Il budget per l'esercizio 2004 è stato elaborato prevedendo un incremento numericamente contenuto dei dipendenti, con particolare riguardo all'inserimento di figure professionali di livello medio alto che saranno indirizzate al rafforzamento delle strutture che, nell'ambito delle singole Aree, sono deputate al controllo dei rischi aziendali ed alla gestione dei flussi informativi destinati ad enti esterni alla società elaborati sia a fini istituzionali e commerciali che in ottemperanza delle vigenti disposizioni legislative ed in accordo con le direttive emanate dalla Capogruppo Banca Lombarda e Piemontese.

Anche per l'esercizio 2003 la società ha mantenuto il proprio oramai consolidato impegno per la formazione del personale, sia per quanto riguarda lo sviluppo di specifiche professionalità, sia per quanto riguarda normative di carattere generale, per le quali è stato possibile anche l'utilizzo di corsi di aggiornamento resi disponibili nella piattaforma "e-learning" della Capogruppo Banca Lombarda e Piemontese. Tale impegno viene confermato anche per l'esercizio 2004, per il quale saranno predisposti percorsi di aggiornamento funzionali alla crescita professionale del proprio personale, avuto altresì riguardo allo sviluppo di nuovi prodotti commerciali e, in ambito più generale, all'evoluzione delle normative civilistiche e contabili.

Precisiamo inoltre:

a) Le attività di ricerca e sviluppo.

L'obiettivo programmatico del 2003 concerneva la riprogettazione del sistema informativo aziendale, secondo uno schema riveniente dalle linee guida della Direzione Generale, e coerente con le esigenze di:

- Governance;
- Sistema dei Controlli;
- Sistema dei Rischi;
- Gestione e sviluppo del business;
- Miglioramento della flessibilità e della performance operativa aziendale.

L'attività dell'esercizio 2003 si è sostanziata, sulle implementazioni a carattere organizzativo, nella gestione dei seguenti cantieri:

- Mappatura dei processi;
- Produzione, Gestione e Diffusione del Manuale delle Procedure;
- Assessment funzionale e tecnologico ai fini degli obblighi derivanti dal nuovo Codice Etico – Dlgs 196/2003;
- Valutazione funzionale di sistemi di workflow management;
- Analisi funzionale del sistema informativo direzionale;

Per quanto concerne i cantieri a carattere tecnologico ed informatico La Vs. Società è stata impegnata nei seguenti temi:

- Porting tecnologico del sistema Legacy verso l'architettura Web di Gruppo;
- Sviluppo applicativi della filiera produttiva tra i quali la Richiesta Telematica di Leasing;
- Sistema di Controllo di Gestione;
- Sistema di Gestione elettronica documentale;
- Adeguamento dell'infrastruttura di rete ai servizi in Banda Larga del Gruppo;

Ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali) si comunica che la Vostra società sta terminando la redazione del nuovo documento programmatico di sicurezza che sarà disponibile nei tempi previsti dalla norma in questione.

Le attività in corso sono funzionali al riposizionamento del sistema informativo, per poter ridurre al minimo i vincoli tecnologici ed organizzativi e permettere alla Vs. società di affrontare le scelte strategiche che deriveranno dalle nuove tematiche, quali introduzione degli standard IAS e l'impatto dei dettami di Basilea II.

b) Azioni proprie e azioni della controllante.

La Vostra società non espone, nel presente bilancio, azioni proprie od azioni della Società controllante, non avendo eseguito nel corso del periodo chiuso al 31.12.2003 operazioni d'acquisizione o di alienazione dei titoli in oggetto né direttamente, né per tramite di terzi.

c) Rafforzamento patrimoniale.

Al fine di garantire e sostenere lo sviluppo commerciale della società, sviluppo al quale si collega direttamente il rispetto dei limiti nell'assunzione dei rischi, previsto dalle vigenti normative di vigilanza, il Consiglio di amministrazione della società, in accordo con la Capogruppo Banca Lombarda e Piemontese, ha ritenuto di procedere all'aumento di capitale sociale nell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 17/04/03.

Tale aumento di capitale è stato eseguito mediante l'emissione di n. 1.300.000 nuove azioni ordinarie, offerto in opzione agli Azionisti, per un controvalore complessivo di Euro 20.150.000, di cui Euro 7.800.000 ad incremento del capitale sociale e la differenza è stata destinata ad apposita riserva sovrapprezzo azioni.

d) I fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

La Vostra società con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27/01/04 ha ridotto la percentuale di partecipazione nella società Help Rental Service S.r.l. portandola dal 29% al 24% incassando circa Euro 78 mila realizzando quindi una plusvalenza pari ad Euro 55 mila circa.

e) L'evoluzione prevedibile della gestione.

Come già indicato nella relazione, per valutare i possibili sviluppi della Vostra Società nel corso del 2004, bisogna prendere spunto dai dati di chiusura dell'anno appena concluso, piuttosto che valutarne il raffronto con il 2002, anno in cui la Vostra Società ha registrato una crescita rilevante rispetto a



quella del settore.

La Vostra Società ha, nel corso del 2003, continuato un processo di consolidamento e di sviluppo informatico rivolto soprattutto a rendere il network di vendita più integrato e flessibile, in modo da consentire un miglioramento dell'offerta di prodotti diversificati, con tempistiche ridotte senza andare a scapito, ma anzi migliorando, l'informativa complessiva sulle proposte da analizzare.

Alcuni progetti peraltro, come il credit-scoring per le operazioni small-ticket, non hanno ancora superato i severi test di qualità che dovranno consentire di meglio approcciare un segmento cruciale del mercato, in cui la Vostra Società non è stata ancora in grado di valorizzare appieno le potenzialità del network distributivo, con particolare riguardo al canale bancario.

Tale progetto dovrebbe iniziare ad essere operativo nel corso del 2004 e dare i massimi risultati, sia in termini di sviluppo e monitoraggio costante del segmento, a partire dal 2005.

Nel frattempo, gli investimenti informatici e di risorse, per un miglior controllo ed omogeneizzazione delle partecipate nel settore del noleggio a lungo termine, dovrebbero consentire alla Vostra Società di cogliere appieno le potenzialità di sviluppo di questo settore, trainante nell'immediato futuro anche per i prodotti più tradizionali legati all'auto.

Proseguiranno inoltre nel corso del 2004 i progetti di sviluppo nei prodotti di nicchia, quali il nautico ed il settore della produzione di energia da fonti alternative, che già hanno dato un significativo contributo nel corso dell'anno appena concluso.

Un'attenzione particolare verrà inoltre data ad un maggior coinvolgimento del canale bancario con iniziative di sviluppo ed integrazione sempre maggiore con il network diretto della Vostra Società e delle società prodotte del Gruppo, con la finalità di un presidio sempre più rilevante del territorio e, quindi offrire un servizio sempre migliore alla clientela già acquisita e ridurre i rischi legati allo sviluppo su nuove aree.

A tal fine non sono previsti investimenti particolari nella rete diretta se non il completamento dell'integrazione su territori già presidiati, puntando al contrario su un netto miglioramen-

to complessivo del sistema di informazioni e relazioni con la sede.

Un'attenta analisi dei costi generali sarà altresì una delle priorità, nel corso del 2004, al fine di privilegiare gli investimenti produttivi ed il miglioramento di efficienza della struttura in generale.

Infine, un'attenzione rilevante verrà data al monitoraggio costante dei rischi, sia tramite gli investimenti notevoli già messi in cantiere nel corso del 2003, sia grazie ad un aggiornamento costante degli indicatori macroeconomici e settoriali che perverranno dal Gruppo e dalle analisi interne della propria clientela; i primi segnali dell'inizio del 2004 danno una prima conferma degli effetti positivi di tali sforzi.

Con queste premesse è ipotizzabile un recupero degli investimenti nel corso del 2004 che porti la Vostra Società, pur in un quadro macroeconomico ancora incerto nella fase attuale, a riprendere la dimensione preesistente prima della bolla di crescita del 2002, caratterizzata dagli effetti trascinanti delle agevolazioni fiscali.

Questi risultati sono sufficientemente concreti per quanto riguarda il settore auto, mentre richiederanno una rapida attuazione delle condizioni sopra indicate per lo strumentale e per l'immobiliare.

Tenuto conto delle considerazioni generali enunciate, è pertanto prevedibile, nel corso del 2004, un significativo miglioramento del risultato gestionale, conferma indispensabile dello sforzo notevole di tutto il management della Società nella creazione di valore per l'azionista quale conseguenza di una costante percezione da parte della clientela del miglioramento della qualità dei prodotti.

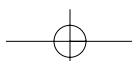
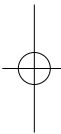
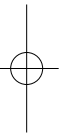
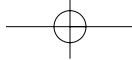
f) Il progetto di destinazione degli utili d'esercizio

In relazione ai dati di bilancio esposti, premesso che non esistono vincoli per la distribuzione dell'utile in quanto le riserve disponibili sono sufficienti a coprire l'ammontare dei costi pluriennali non ammortizzati (ex art. 16, comma 1, D.Lgs 87/92), Vi proponiamo il seguente piano di riparto dell'utile d'esercizio:

<b>Utile d'esercizio 2003 da destinare</b>	<b>9.221.010,66</b>
Riporto utili esercizio precedente	8.893,27
<b>Totale da ripartire</b>	<b>9.229.903,93</b>
Stanziamiento a Riserva Legale ai sensi dell'art. 2430 del c.c.	461.050,53
Stanziamiento a Riserva Legale per arrotondamento	8.949,47
A riserva straordinaria	960.000,00
Agli azionisti a titolo di dividendo in ragione di Euro 2,05 Per ognuna delle nr. 3.800.000 azioni con godimento 01/01/2003 esigibile dal 21/04/2004	7.790.000,00
Quota di utile portata a nuovo	9.903,93
<b>TORNANO</b>	<b>9.229.903,93</b>

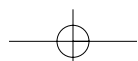
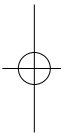
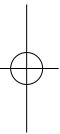
Il Consiglio di Amministrazione

Brescia 9 marzo 2003





# Bilancio al 31/12/2003







## STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2003	31/12/2002
10.	Cassa e disponibilità verso banche centrali e uffici postali	445	890
20.	Crediti verso enti creditizi:	792.202	1.118.409
	(a) a vista	669.162	961.182
	(b) altri crediti	123.040	157.227
30.	Crediti verso enti finanziari:	29.641.122	23.436.598
	(a) a vista	487.021	347.329
	(b) altri crediti	29.154.101	23.089.269
40.	Crediti verso la clientela	21.689.948	24.095.858
50.	Obbligaz. e altri titoli a redd. fisso (c) di enti finanziari	35.039.999	22.489.999
70.	Partecipazioni:	632.099	657.174
	(a) valutate al patrimonio netto	173.256	198.331
	(b) altre	458.843	458.843
90.	Immobilizzazioni immateriali di cui:	3.773.079	870.060
	- costi d'impianto	0	11.327
100.	Immobilizzazioni materiali di cui:	3.000.144.173	2.743.385.951
	- beni dati in locazione finanziaria	2.657.550.122	2.345.581.161
	- beni in attesa di loc. finanziaria	11.731.189	13.924.816
130.	Altre attività	132.028.546	199.400.934
140.	Ratei e risconti attivi:	92.491.146	83.383.834
	(a) ratei attivi	54.703.857	48.413.081
	(b) risconti attivi	37.787.289	34.970.753
<b>Totale</b>		<b>3.316.232.759</b>	<b>3.098.839.707</b>



Stato patrimoniale

## STATO PATRIMONIALE

VOCI DEL PASSIVO		31/12/2003	31/12/2002
10.	Debiti verso enti creditizi:	1.847.402.130	1.881.200.659
	(a) a vista	228.378.784	160.118.794
	(b) a termine o con preavviso	1.619.023.346	1.721.081.865
20.	Debiti verso enti finanziari:	927.484	543.893
	(a) a vista	8.694	0
	(b) a termine o con preavviso	918.790	543.893
30.	Debiti verso la clientela:	50.378.079	61.058.086
	(b) a termine o con preavviso	50.378.079	61.058.086
40.	Debiti rappresentati da titoli:	11.800.000	10.000.000
	(b) altri titoli	11.800.000	10.000.000
50.	Altre passività	1.279.762.747	1.041.952.870
60.	Ratei e risconti passivi:	12.497.136	15.984.368
	(a) ratei passivi	9.870.908	13.335.902
	(b) risconti passivi	2.626.228	2.648.466
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.065.468	2.095.426
80.	Fondi per rischi ed oneri:	28.593.472	21.825.369
	(b) fondi imposte e tasse	11.117.471	9.489.802
	(c) altri fondi	17.476.001	12.335.567
90.	Fondi rischi su crediti	6.450.272	6.450.272
100.	Fondo per rischi finanziari generali	1.804.500	1.804.500
110.	Passività subordinate	8.831.413	11.775.217
120.	Capitale	22.800.000	15.000.000
130.	Sovrapprezzi di emissione	21.387.996	9.037.996
140.	Riserve:	12.302.158	10.402.158
	(a) riserva legale	3.566.406	3.066.406
	(d) altre riserve	8.735.752	7.335.752
160.	Utili portati a nuovo	8.893	2.141
170.	Utile d'esercizio	9.221.011	9.706.752
<b>Totale</b>		<b>3.316.232.759</b>	<b>3.098.839.707</b>
<b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>			
20.	Impegni	174.607.624	246.012.043



Conto economico

## CONTO ECONOMICO

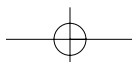
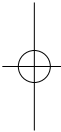
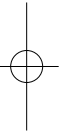
VOCI DEI COSTI	31/12/2003	31/12/2002
10. Interessi passivi ed oneri assimilati	59.096.292	70.315.941
20. Commissioni passive	12.446.263	9.783.989
30. Perdite da operazioni finanziarie	0	83.150
40. Spese amministrative:	14.000.211	11.466.813
(a) Spese per il personale	7.522.882	6.436.786
di cui:		
- salari e stipendi	5.372.466	4.579.592
- oneri sociali	1.711.196	1.465.597
- trattamento di fine rapporto	439.220	391.597
(b) Altre spese amministrative	6.477.329	5.030.027
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali.	691.419.735	568.244.350
di cui:		
- su beni dati in locazione	686.622.481	565.868.601
60. Altri oneri di gestione	75.272.360	46.798.043
di cui:		
- oneri per riscatto di beni dati in locazione	1.513.493	1.016.149
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	10.072.737	5.063.743
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	1.900.000
90. Rettifiche di valore su crediti	3.363.000	1.836.121
100. Rettifiche di valore su immobilizzaz. finanziarie		
(a) valutate al patrimonio netto	25.075	192.239
110. Oneri straordinari	33.630	75.628
130. Imposte sul reddito d'esercizio	6.628.241	7.703.202
140. Utile d'esercizio	9.221.011	9.706.752
<b>Totale</b>	<b>881.578.555</b>	<b>733.169.971</b>



Conto economico

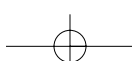
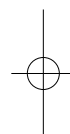
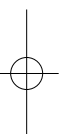
## CONTO ECONOMICO

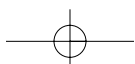
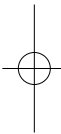
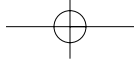
VOCI DEI RICAVI	31/12/2003	31/12/2002
10. Interessi attivi e proventi assimilati	43.124.488	32.725.798
30. Commissioni attive	1.691.253	898.131
50. Riprese di valore su crediti	900.066	1.136.880
70. Altri proventi di gestione di cui:	834.851.983	698.171.727
- canoni attivi per beni dati in locazione	805.757.122	679.620.847
- proventi per riscatto beni dati in locazione	13.909.336	6.640.435
80. Proventi straordinari	1.010.765	237.435
<b>Totale</b>	<b>881.578.555</b>	<b>733.169.971</b>





# Nota integrativa







## Contenuto del bilancio e schemi di rappresentazione

1. Il bilancio di esercizio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa, tali documenti sono corredati di una relazione degli Amministratori sulla gestione della società così come previsto dal D.Lgs. 87/92 che ha disciplinato in attuazione di una Direttiva CEE i conti annuali e consolidati degli Enti finanziari.
2. La Nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati del bilancio dell'esercizio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del D.Lgs. 87/92, dal provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31 luglio 1992 e da altre leggi.  
Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non specificatamente richieste da disposizioni di legge.
3. Il bilancio è stato redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge e dei principi contabili raccomandati dai Consigli Nazionali Dottori Commercialisti e Ragionieri e concordati, ove previsto, con il Collegio sindacale.
4. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 comma 2, D.Lgs. 87/92, il bilancio chiuso al 31/12/03 è stato raffrontato con quello dell'esercizio precedente chiuso al 31/12/02.
5. Con riferimento a quanto riportato nella sezione 14 relativamente alla metodologia finanziaria per la contabilizzazione delle operazioni di leasing, viene esposto nella relazione degli Amministratori la riclassifica dello Stato patrimoniale e Conto economico finanziario per poter meglio analizzare il risultato gestionale dell'esercizio.
6. La Nota integrativa, come lo Stato patrimoniale e il Conto economico, sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8 D.Lgs. 213/98 e dall'art. 2423, comma 5 del Codice Civile.
7. In aggiunta a quanto richiesto dalla normativa vigente, per una maggiore informativa, sono stati redatti anche i seguenti prospetti che fanno parte integrante della presente Nota integrativa:
  - Prospetto dei cespiti e dei fondi;
  - Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto avvenute durante l'esercizio chiuso al 31/12/03.





## Parte A - Criteri di valutazione

### Punto 1: Criteri applicati nelle valutazioni di bilancio

- **CASSA E DISPONIBILITA'**

I valori esistenti in cassa sono contabilizzati al valore nominale.

- **CREDITI**

I crediti sono valutati secondo il valore di presumibile realizzo. Le svalutazioni sono state effettuate tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori, in particolare:

1. i crediti in sofferenza ed i crediti incagliati, sono stati valutati analiticamente, definendo per ciascuna posizione l'entità della svalutazione;
2. gli altri crediti sono stati svalutati forfettariamente sulla base di analisi storico-statistiche per tener conto delle perdite che potrebbero manifestarsi in futuro nell'ambito della normale attività finanziaria.

Le riprese di valore su tali crediti vengono contabilizzate nel Conto Economico al momento dell'incasso del credito precedentemente svalutato (come evidenziato nella sezione 4 parte C della Nota Integrativa).

- **DEBITI**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

- **ATTIVITA' E PASSIVITA' FUORI BILANCIO**

Le attività e passività fuori bilancio sono costituite da contratti derivati collegati al rischio di tasso ed alle operazioni di cartolarizzazione i cui effetti economici sono contabilizzati secondo il principio della competenza essendo stati stipulati con finalità di copertura.

- **TITOLI E PARTECIPAZIONI**

I titoli presenti in bilancio relativi alla sottoscrizione della trancia C (titolo junior) emesso da Lombarda Lease Finance 1 Srl, della trancia D (titolo junior) emesso da Lombarda Lease Finance 2 Srl e della trancia D (titolo junior) emesso da Lombarda Lease Finance 3 Srl sono stati immobilizzati; tali titoli sono iscritti al costo di acquisizione e vengono svalutati in presenza di perdite durevoli, addebitando in Conto Economico le rettifiche che vengono riprese al venire meno dei motivi che le hanno originate.

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e quelle sulle quali viene esercitata un'influenza notevole, sono valutate con il metodo del patrimonio netto, come nel caso della partecipata Help Rental Service S.r.l.

La partecipazione in Autosystem S.p.A. viene valutata al costo d'acquisto, che viene rettificato in misura corrispondente alle perdite di valore ritenute durevoli, addebitando in contropartita in Conto Economico le rettifiche che vengono riprese al venire meno di motivi che le hanno originate.

- **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN LOCAZIONE FINANZIARIA**

Le immobilizzazioni in locazione finanziaria sono iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori al netto dei relativi Fondi di ammortamento.

I valori degli immobili sono inclusivi delle rivalutazioni eseguite ai sensi della legge 413/91.

Gli acquisti in valuta estera di paesi non appartenenti all'unione europea, vengono contabilizzati al cambio in vigore alla data dell'operazione; eventuali differenze attive e passive di cambio emerse o che dovessero emergere in sede di regolamento della singola operazione vengono imputate al conduttore, in quanto è contrattualmente previsto che la società non sopporti alcun rischio di cambio.

Gli ammortamenti a carico dell'esercizio 2003 sono stati determinati sistematicamente come segue:

- a) per i beni acquisiti sino al 31/12/87, nell'ambito delle facoltà concesse dalla normativa fiscale con riferimento alle classi merceologiche a cui appartengono le società che hanno ricevuto i beni stessi;
- b) per i beni acquisiti dall'01/01/88 fino a tutto il 31/12/94, in applicazione e nei limiti della previgente normativa fiscale, con quote determinate in base alla durata del contratto;
- c) per i beni acquisiti dall'01/01/95, in applicazione della normativa fiscale che ha modificato l'art. 102 comma 7 TUIR (ex art. 67 comma 8 TUIR), gli ammortamenti sono stati computati con la metodologia finanziaria imputando a conto economico le quote capitale insite nel canone del piano di ammortamento finanziario del contratto di leasing.

Nella sezione 14 di questa Nota integrativa viene evidenziato l'effetto sul patrimonio netto e sul risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 derivante dall'applicazione del "metodo finanziario" nella valutazione dei beni oggetto di locazione finanziaria e di quelli rivenienti dalla locazione finanziaria.

Per i contratti indicizzati le rettifiche in aumento o in riduzione dell'importo originario del canone vengono separatamente registrate ed addebitate od accreditate al cliente; peraltro, dal punto di vista finanziario, il piano d'ammortamento originario non subisce modifiche.



- **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

Le immobilizzazioni in attesa di locazione finanziaria sono iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori; tali beni non vengono ammortizzati in quanto la consegna del bene oggetto del contratto di leasing avverrà nel successivo esercizio.

- **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN USO ALL'AZIENDA**

Le immobilizzazioni tecniche di proprietà sono iscritte al costo di acquisto maggiorato delle rivalutazioni di legge e vengono ammortizzate, sulla base della vita utile dei beni, utilizzando criteri e tassi coincidenti con quelli fiscalmente ammessi.

- **ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Tale voce include:

- gli immobili ed i beni strumentali in corso di costruzione da concedere in locazione finanziaria; tali beni sono valorizzati sulla base del costo sostenuto dalla società per l'avanzamento dei lavori alla data di chiusura del bilancio;
- i beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti; tali beni sono contabilizzati al costo di acquisto ed ammortizzati, secondo i criteri enunciati per le immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria, sino all'esercizio in cui avviene la risoluzione del contratto.

- **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Con l'assenso del Collegio sindacale gli oneri pluriennali, contabilizzati al costo di acquisto, sono ammortizzati in conto con aliquote del 33% per i costi software, secondo la durata dei contratti di locazione per i costi di adattamento delle filiali e del 20% per gli altri costi pluriennali. In questa voce è stata riclassificata la capitalizzazione degli oneri del Fondo Europeo degli investimenti a seguito del perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione Lombarda Lease Finance 3. L'iscrizione di quanto sopra è stata sottoposta ad approvazione del Collegio Sindacale.

- **IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE**

Per la rilevazione delle fiscalità differite, sono state applicate le disposizioni previste dal provvedimento 03/08/99 della Banca d'Italia ed adottato il principio contabile n. 25 redatto dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri. Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee fra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando le aliquote che si prevedono in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. In particolare le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate solo quando è ragionevolmente certo il realizzo.

- **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene calcolato sulla base di quanto previsto dalle disposizioni legislative e contrattuali vigenti.

- **RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti sono determinati in base al criterio della competenza temporale dei componenti negativi e positivi di reddito.

- **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Le imposte correnti sono contabilizzate nella voce fondi imposte e tasse e vengono determinate sulla base dell'onere presumibile a carico dell'esercizio mediante l'interpretazione delle norme fiscali in vigore; inoltre vengono contabilizzate le imposte di natura differita, considerando le aliquote fiscali in vigore al momento in cui le stesse si riverseranno. Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore su crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria (come evidenziato nella sezione 8 parte B della Nota integrativa) nonché per passività di natura certa o probabile delle quali non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

- **FONDI PER RISCHI SU CREDITI**

Il fondo rischi su crediti accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte di rischi soltanto eventuali.

- **FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI**

Il fondo in esame è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa.

- **GARANZIE E IMPEGNI**

Gli impegni e rischi sono rilevati al valore degli impegni e dei rischi assunti.

**OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI (LEGGE 130 DEL 30 APRILE 1999)**

L'operazione di cartolarizzazione dei crediti permette di ricorrere direttamente al mercato dei capitali diversificando le fonti di finanziamento e riducendo le attività di rischio ai fini dei coefficienti di solvibilità, senza estromettere l'Originator dalla gestione del rapporto con il cliente. La legge 130/99 "Disposizioni sulla cartolarizzazione dei crediti" ha introdotto, nell'ordinamento nazionale, la possibilità di effettuare operazioni di cartolarizzazione tramite società di diritto italiano appo-



sitamente costituite (cosiddette Società Veicolo), legge di cui SBS Leasing S.p.A. si è avvalsa per le operazioni Lombarda Lease Finance 1, Lombarda Lease Finance 2 e Lombarda Lease Finance 3.

L'operazione Lombarda Lease Finance 1 è stata effettuata per mezzo di più contratti tra loro collegati, il cui schema è di seguito rappresentato:

- In data 8/10/01 è stato siglato il contratto che prevede la cessione pro-soluto da parte dell'Originator (SBS Leasing S.p.A.) di crediti impliciti performing in linea capitale esistenti in bilancio alla data 8/10/01 e relativi a contratti di leasing, contro il pagamento del controvalore del valore nominale dei crediti oggetto di cessione da parte del veicolo (Lombarda Lease Finance 1 S.r.l.);
- L'incasso di detti crediti è gestito dallo stesso "Originator" quale "Servicer" dell'operazione, su specifico mandato del cessionario;
- In data 29/10/01 è avvenuta l'emissione da parte di Lombarda Lease Finance 1 S.r.l. di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari;
- Sottoscrizione delle Notes classe A1-A2-B "Senior e Mezzanine", da parte di Investitori istituzionali;
- Sottoscrizione del Titolo classe C "Junior" da parte dell'Originator.

Le "Notes" godono di una valutazione o rating attribuito dalle Agenzie Specializzate "Moody's" e "Fitch".

L'operazione Lombarda Lease Finance 2 è stata effettuata per mezzo di più contratti tra loro collegati, il cui schema è di seguito rappresentato:

- In data 1/10/02 è stato siglato il contratto che prevede la cessione pro-soluto da parte dell'Originator (SBS Leasing S.p.A.) di crediti impliciti performing in linea capitale esistenti in bilancio alla data 1/10/02 e relativi a contratti di leasing, contro il pagamento del controvalore del valore nominale dei crediti oggetto di cessione da parte del veicolo (Lombarda Lease Finance 2 S.r.l.);
- L'incasso di detti crediti è gestito dallo stesso "Originator" quale "Servicer" dell'operazione, su specifico mandato del cessionario;
- In data 23/10/02 è avvenuta l'emissione da parte di Lombarda Lease Finance 2 S.r.l. di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari;
- Sottoscrizione delle Notes classe A-B-C "Senior e Mezzanine", da parte di Investitori istituzionali;
- Sottoscrizione del Titolo classe D "Junior" da parte dell'Originator.

Le "Notes" godono di una valutazione o rating attribuito dalle Agenzie Specializzate "Moody's" e "Fitch".

L'operazione Lombarda Lease Finance 3 è stata effettuata per mezzo di più contratti tra loro collegati, il cui schema è di seguito rappresentato:

- In data 11/06/03 è stato siglato il contratto che prevede la cessione pro-soluto da parte dell'Originator (SBS Leasing S.p.A.) di crediti impliciti performing in linea capitale esistenti in bilancio alla data 11/06/03 e relativi a contratti di leasing, contro il pagamento del controvalore del valore nominale dei crediti oggetto di cessione da parte del veicolo (Lombarda Lease Finance 3 S.r.l.);
- L'incasso di detti crediti è gestito dallo stesso "Originator" quale "Servicer" dell'operazione, su specifico mandato del cessionario;
- In data 30/06/03 è avvenuta l'emissione da parte di Lombarda Lease Finance 3 S.r.l. di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari;
- Sottoscrizione delle Notes classe A1-A2-A3-B-C "Senior e Mezzanine", da parte di Investitori istituzionali;
- Sottoscrizione del Titolo classe D "Junior" da parte dell'Originator.

Le "Notes" godono di una valutazione o rating attribuito dalle Agenzie Specializzate "Moody's" e "Fitch".

Per i dettagli delle caratteristiche delle operazioni si rimanda alla Sez. 15 parte B Informazioni sullo stato patrimoniale della Nota integrativa.

Per quanto riguarda le modalità di contabilizzazione delle operazioni, gli importi incassati dalle società veicolo come corrispettivo per la cessione pro-soluto dei crediti impliciti derivanti da contratti di locazione finanziaria, sono iscritti, fino a quando i relativi canoni non sono esplicitati (emissione della fattura), nella voce 50 del Passivo - "Altre passività".

Al momento della fatturazione dei canoni, il relativo importo viene stralciato dai crediti, in contropartita della voce di debito di cui sopra imputando alla voce 60 di conto economico "Altri oneri di gestione" la differenza tra il credito ceduto e il canone che include una quota di interesse non di competenza di SBS Leasing S.p.A. in quanto maturata dopo la cessione del credito.

L'importo dei crediti ceduti per i quali la società continua a svolgere, in base all'apposito mandato, l'attività di incasso, vengono iscritti nei conti d'ordine "Crediti ceduti in amministrazione per l'incasso".

Il titolo di classe C (Junior) relativo all'operazione Lombarda Lease Finance 1, il titolo di classe D (Junior) relativo all'operazione Lombarda Lease Finance 2 e il titolo di classe D (Junior) relativo all'operazione Lombarda Lease Finance 3, sottoscritti da SBS Leasing S.p.A., hanno un rendimento pari all'Euribor 3 mesi + spread 2% p.a. maggiorato da un "additional return" determinato con riferimento alle performance degli incassi sui crediti ceduti, al loro andamento specifico, al riconoscimento degli interessi ai sottoscrittori dei titoli ed alla relativa situazione finanziaria del veicolo.



**PROSPETTO VALORI CONTABILI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE  
LOMBARDA LEASE FINANCE 1**

**ALL'ATTIVO**

VOCE 30 - CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	<b>4.061.443</b>
Così costituiti:	
Crediti verso LLF1 per attività di Servicing	129.052
Crediti verso LLF1 per altre competenze da incassare	3.124.952
Crediti verso LLF1 per additional return titolo classe C (junior)	807.439
VOCE 40 - CREDITI VERSO CLIENTELA	<b>-1.686.390</b>
Così costituiti:	
Crediti scaduti netti	-1.686.390
VOCE 50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI	<b>11.889.999</b>
Così costituiti:	
Titolo classe C (Junior) emesso da LLF1	11.889.999
VOCE 140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI	<b>85.062</b>
A) Ratei attivi	
Così costituiti:	
Rateo attivo interessi rendimento titolo classe C (Junior)	85.062
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>14.350.114</b>

**AL PASSIVO**

VOCE 20 - DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	<b>241.264</b>
Così costituiti:	
Debiti verso LLF1 per incassi da clienti	241.264
VOCE 50 - ALTRE PASSIVITA'	<b>207.444.297</b>
Così costituiti:	
Debiti verso LLF1 per crediti a scadere ceduti	207.444.297
VOCE 60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI	<b>1.250.145</b>
A) Ratei passivi	
Così costituiti:	
Rateo passivo costo finanziario di compet. oper. cartolarizzazione	1.250.145
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>208.935.706</b>

**NEI COSTI**

VOCE 60 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>15.567.012</b>
Così costituiti:	
Costo finanziario operazione canone cartolarizzato	20.491.128
Costo finanziario indicizzazioni su canoni cartolarizzati	-4.924.116
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>15.567.012</b>

**NEI RICAVI**

VOCE 10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>4.163.119</b>
Così costituiti:	
Interessi attivi su titolo classe C (Junior)	4.163.119
Interessi attivi su crediti ceduti	0
VOCE 30 - COMMISSIONI ATTIVE	<b>582.601</b>
Così costituiti:	
Commissioni attività di Servicing	582.601
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>4.745.720</b>

**CONTI D'ORDINE**

Crediti in amministrazione per l'incasso	238.853.527
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>238.853.527</b>



**PROSPETTO VALORI CONTABILI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE  
LOMBARDA LEASE FINANCE 2**

**ALL'ATTIVO**

VOCE 30 - CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	<b>14.252.360</b>
Così costituiti:	
Crediti verso LLF2 per attività di Servicing	170.151
Crediti verso LLF2 per altre competenze da incassare	3.588.158
Crediti verso LLF2 per additional return titolo classe D (junior)	10.494.051
VOCE 40 - CREDITI VERSO CLIENTELA	<b>-1.644.036</b>
Così costituiti:	
Crediti scaduti netti	-1.644.036
VOCE 50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI	<b>10.600.000</b>
Così costituiti:	
Titolo classe D (Junior) emesso da LLF2	10.600.000
VOCE 140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI	<b>75.834</b>
A) Ratei attivi	
Così costituiti:	
Rateo attivo interessi rendimento titolo classe D (Junior)	75.834
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>23.284.158</b>

**AL PASSIVO**

VOCE 20 - DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	<b>290.339</b>
Così costituiti:	
Debiti verso LLF2 per incassi da clienti	290.339
VOCE 50 - ALTRE PASSIVITA'	<b>441.186.600</b>
Così costituiti:	
Debiti verso LLF2 per crediti a scadere ceduti	441.186.600
VOCE 60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI	<b>2.237.709</b>
A) Ratei passivi	
Così costituiti:	
Rateo passivo costo finanziario di compet. oper. cartolarizzazione	2.237.709
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>443.714.648</b>

**NEI COSTI**

VOCE 60 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>27.877.417</b>
Così costituiti:	
Costo finanziario operazione canone cartolarizzato	34.809.520
Costo finanziario indicizzazioni su canoni cartolarizzati	-6.932.103
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>27.877.417</b>

**NEI RICAVI**

VOCE 10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>132.210.867</b>
Così costituiti:	
Interessi attivi su titolo classe D (Junior)	13.210.867
Interessi attivi su crediti ceduti	0
VOCE 30 - COMMISSIONI ATTIVE	<b>696.804</b>
Così costituiti:	
Commissioni attività di Servicing	696.804
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>13.907.671</b>

**CONTI D'ORDINE**

Crediti in amministrazione per l'incasso	530.274.853
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>530.274.853</b>



**PROSPETTO VALORI CONTABILI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE  
LOMBARDA LEASE FINANCE 3**

**ALL'ATTIVO**

VOCE 30 - CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	<b>11.120.582</b>
Così costituiti:	
Crediti verso LLF3 per attività di Servicing	187.817
Crediti verso LLF3 per altre competenze da incassare	3.408.909
Crediti verso LLF3 per additional return titolo classe D (junior)	7.523.856
VOCE 40 - CREDITI VERSO CLIENTELA	<b>-823.579</b>
Così costituiti:	
Crediti netti	-823.579
VOCE 50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI	<b>12.550.000</b>
Così costituiti:	
Titolo classe D (Junior) emesso da LLF3	12.550.000
VOCE 140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI	<b>89.784</b>
A) Ratei attivi	
Così costituiti:	
Rateo attivo interessi rendimento titolo classe D (Junior)	89.784
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>22.936.788</b>

**AL PASSIVO**

VOCE 20 - DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	<b>387.187</b>
Così costituiti:	
Debiti verso LLF3 per incassi da clienti	387.187
VOCE 50 - ALTRE PASSIVITA'	<b>574.065.279</b>
Così costituiti:	
Debiti verso LLF3 per crediti a scadere ceduti	574.065.279
VOCE 60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI	<b>2.637.779</b>
A) Ratei passivi	
Così costituiti:	
Rateo passivo costo finanziario di compet. oper. cartolarizzazione	2.637.779
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>577.090.245</b>

**NEI COSTI**

VOCE 60 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>18.548.291</b>
Così costituiti:	
Costo finanziario operazione canone cartolarizzato	21.757.268
Costo finanziario indicizzazioni su canoni cartolarizzati	-3.208.977
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>18.548.291</b>

**NEI RICAVI**

VOCE 10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>12.956.752</b>
Così costituiti:	
Interessi attivi su titolo classe D (Junior)	12.269.733
Interessi attivi su crediti ceduti start-up	687.019
VOCE 30 - COMMISSIONI ATTIVE	<b>411.847</b>
Così costituiti:	
Commissioni attività di Servicing	411.847
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>13.368.599</b>

**CONTI D'ORDINE**

Crediti in amministrazione per l'incasso	683.110.890
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>683.110.890</b>



Il **punto 2** (deroga ai criteri di valutazione) il **punto 3** (modifiche ai criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali), il **punto 4** (facoltà di ammortizzare l'avviamento in un periodo di durata superiore a 5 anni), previsti dal provvedimento Banca d'Italia n. 103 in precedenza menzionato, non hanno trovato applicazione.

Per quanto riguarda il **punto 5** (differenza di valore di iscrizione in bilancio delle partecipazioni), il **punto 6** (esercizio delle facoltà di cui all'art. 19 comma 4 D.Lgs. n. 87), si rimanda a quanto già detto nei criteri di valutazione alla voce "Partecipazioni".

Relativamente al metodo di ammortamento dei beni oggetto di locazione finanziaria, si rimanda a quanto elencato nei criteri specifici.

## Punto 7: Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

### ACCANTONAMENTI EFFETTUATI ESCLUSIVAMENTE IN APPLICAZIONI DI NORME TRIBUTARIE

Nell'esercizio 2003 non sono stati effettuati accantonamenti in applicazione della normativa prevista dell'art. 71 comma 5 DPR 917/86 si riportano comunque gli effetti sul patrimonio netto iscritti nel bilancio al 31/12/2003 derivanti dagli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti.

Descrizioni	Effetto lordo sull'utile dell'esercizio	Onere fiscale lordo	Effetto netto sull'utile dell'esercizio	Effetto lordo sul patrimonio netto	Onere fiscale teorico	Effetto netto sul patrimonio netto
Accantonamento al fondo rischi su crediti	0	0	0	6.450.272	-2.692.989	3.757.283





## Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale

### Sezione 1 I Crediti

#### 1.1 Dettaglio della voce 20 "Crediti verso enti creditizi".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 4.775.069 contro Euro 5.283.887 dello stesso periodo dell'anno precedente. Il saldo è formato da Euro 3.982.867 (Euro 4.165.478 al 31/12/02) riferiti a canoni futuri per beni in leasing e dal saldo di bilancio di Euro 792.202 (Euro 1.118.409 al 31/12/02). Il saldo di bilancio è costituito per Euro 669.162 da liquidità monetaria sui conti correnti bancari e per Euro 123.040 da crediti vari verso il Gruppo Banca Lombarda.

Scadenze	Saldo da bilancio	Canoni futuri	Quota capitale	Quota interessi
fino a 3 mesi	792.202	213.301	170.029	43.272
da 3 a 12 mesi	0	627.879	510.713	117.167
da 13 a 18 mesi	0	418.383	350.915	67.467
da 19 mesi 60 mesi	0	2.296.902	2.060.842	236.060
oltre 60 mesi	0	426.402	406.796	19.606
durata indeterminata e sofferenze	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>792.202</b>	<b>3.982.867</b>	<b>3.499.295</b>	<b>483.572</b>
Credito relativo a contratti risolti			0	
Quota capitale di compet. 31/12/03			-43.961	
<b>SUB-TOTALE</b>	<b>792.202</b>	<b>3.982.867</b>	<b>3.455.334</b>	<b>483.572</b>
Rettifiche di valore	0	0	0	0
<b>Totale netto finanziario</b>	<b>792.202</b>	<b>3.982.867</b>	<b>3.455.334</b>	<b>483.572</b>

#### 1.2 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso enti finanziari".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 34.490.862 contro Euro 27.718.372 dello stesso periodo dell'anno precedente. Il saldo è formato da Euro 4.849.740 riferiti a canoni futuri per beni in leasing e dal saldo di bilancio di Euro 29.641.122. Tale saldo è costituito da Euro 487.021 per crediti relativi a commissioni di servicing nei confronti delle società veicolo Lombarda Lease Finance 1 S.r.l., Lombarda Lease Finance 2 S.r.l. e Lombarda Lease Finance 3 S.r.l. e da Euro 29.154.101 per altri crediti maturati nei confronti di queste società e per additional return da incassare.

Scadenze	Saldo da bilancio	Canoni futuri	Quota capitale	Quota interessi
fino a 3 mesi	5.216.822	207.944	161.593	46.351
da 3 a 12 mesi	24.424.300	609.200	480.912	128.288
da 13 a 18 mesi	0	399.649	323.057	76.592
da 19 a 60 mesi	0	2.238.351	1.893.650	344.701
oltre 60 mesi	0	1.394.596	1.327.642	66.954
durata indeterminata e sofferenze	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>29.641.122</b>	<b>4.849.740</b>	<b>4.186.854</b>	<b>662.886</b>
Credito relativo a contratti risolti			0	
Quota capitale di compet. 31/12/03			-69.193	
<b>SUB-TOTALE</b>	<b>29.641.122</b>	<b>4.849.740</b>	<b>4.117.661</b>	<b>662.886</b>
Rettifiche di valore	0	0	0	0
<b>Totale netto finanziario</b>	<b>29.641.122</b>	<b>4.849.740</b>	<b>4.117.661</b>	<b>662.886</b>





### 1.3 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso la clientela".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.741.003.679 contro Euro 1.772.701.466 dello stesso periodo dell'anno precedente. Il saldo è formato da Euro 1.719.313.731 (Euro 1.748.605.608 al 31/12/02) riferiti a canoni futuri per beni in leasing e dal saldo di bilancio di Euro 21.689.948 (Euro 24.095.858 al 31/12/02). Il saldo di bilancio è rappresentato per Euro 1.179.214 da canoni di competenza degli esercizi futuri relativi a contratti per i quali è stata effettuata la fatturazione anticipata, per Euro 683.674 relativi ad effetti in portafoglio, per Euro 4.296.614 relativi a ricevute bancarie e RID all'incasso presso banche, per Euro 546.333 relativi a fatture da emettere per ricavi di competenza, crediti per interessi di mora da fatturare ed insoluti da imputare, per Euro 1.192.078 relativi a fatture di maxicanoni fatturati nel mese di dicembre ed incassati nel 2004 e per Euro 18.155.036 relativi a canoni ed altri crediti impagati al lordo delle relative svalutazioni ammontanti a Euro 4.363.000.

Scadenze	Saldo da bilancio	Canoni futuri	Quota capitale	Quota interessi
fino a 3 mesi	6.976.144	88.119.864	68.320.216	19.799.648
da 3 a 12 mesi	504.771	247.725.601	200.914.967	46.810.634
da 13 a 18 mesi	109.653	156.607.248	130.183.937	26.423.311
da 19 mesi a 60 mesi	307.344	726.107.981	616.946.681	109.161.301
oltre 60 mesi	0	500.753.037	458.332.399	42.420.638
durata indeterminata e sofferenze	18.155.036	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>26.052.948</b>	<b>1.719.313.731</b>	<b>1.474.698.200</b>	<b>244.615.532</b>
Credito relativo a contratti risolti			34.022.333	
Quota cap. di competenza 31/12/03			-17.555.453	
<b>SUB-TOTALE</b>	<b>26.052.948</b>	<b>1.719.313.731</b>	<b>1.491.165.080</b>	<b>244.615.532</b>
Rettifiche di valore	-4.363.000	0	-16.457.003	0
<b>Totale netto finanziario</b>	<b>21.689.948</b>	<b>1.719.313.731</b>	<b>1.474.702.077</b>	<b>244.615.532</b>

I crediti cartolarizzati ammontano al 31/12/03 ad Euro 1.447.765.049 contro Euro 1.076.866.766 dello stesso periodo dell'anno precedente.

Scadenze	Saldo da bilancio	Canoni futuri	Quota capitale	Quota interessi
fino a 3 mesi	305.366	108.522.671	88.359.169	20.163.502
da 3 a 12 mesi	0	295.599.251	243.873.356	51.725.895
da 13 a 18 mesi	0	169.746.625	141.825.280	27.921.345
da 19 a 60 mesi	0	662.977.372	559.471.196	103.506.176
oltre 60 mesi	0	206.765.126	183.605.184	23.159.942
durata indeterminata e sofferenze	4.241.638	0	0	0
<b>Totale finanziario</b>	<b>4.547.004</b>	<b>1.443.611.045</b>	<b>1.217.134.185</b>	<b>226.476.860</b>
Credito relativo a contratti risolti			5.561.991	
Quota cap. di competenza 31/12/03			-25.610.238	
<b>SUB-TOTALE</b>	<b>4.547.004</b>	<b>1.443.611.045</b>	<b>1.197.085.938</b>	<b>226.476.860</b>
Rettifiche di valore	-393.000	0	-1.950.000	0
<b>Totale netto finanziario</b>	<b>4.154.004</b>	<b>1.443.611.045</b>	<b>1.195.135.938</b>	<b>226.476.860</b>



## 1.4 Crediti in sofferenza

### Crediti in sofferenza non cartolarizzati.

Descrizione	Crediti espliciti	Crediti impliciti	Interessi di mora	Totale
Importo delle sofferenze	5.813.000	33.608.000	1.540.499	40.961.499
Svalutazioni analitiche	3.545.000	12.808.000	1.540.499	17.893.499
<b>Totale (A)</b>	<b>2.268.000</b>	<b>20.800.000</b>	<b>0</b>	<b>23.068.000</b>

### Crediti in sofferenza cartolarizzati.

Descrizione	Crediti espliciti	Crediti impliciti	Interessi di mora	Totale
Importo delle sofferenze	599.000	5.275.000	0	5.874.000
Svalutazioni analitiche	291.000	1.483.000	0	1.774.000
<b>Totale (B)</b>	<b>308.000</b>	<b>3.792.000</b>	<b>0</b>	<b>4.100.000</b>

<b>Totale Crediti in sofferenza (A+B)</b>	<b>2.576.000</b>	<b>24.592.000</b>	<b>0</b>	<b>27.168.000</b>
---	------------------	-------------------	----------	-------------------

## 1.5 Crediti per interessi di mora.

Descrizione	31/12/2003	31/12/2002
Crediti in sofferenza	1.540.499	1.118.974
Crediti incagliati	533.835	259.780
Altri crediti	910.202	1.001.568
<b>Totale</b>	<b>2.984.536</b>	<b>2.380.322</b>

I crediti per interessi di mora relativi ai crediti incagliati ed altri crediti vengono interamente svalutati in modo analogo a quanto fatto per gli interessi di mora su crediti in sofferenza.

## 1.6 Dettaglio dei crediti espliciti ed impliciti al 31/12/2003.

Descrizione	Valore Nominale	Previsione di perdita		Situazione al 31/12/2003
		Analitica	Generica	
Crediti in sofferenza	39.421.000	16.353.000	0	23.068.000
Crediti in sofferenza c/int. mora	1.540.499	1.540.499	0	0
Partite incagliate	52.031.000	1.909.000	0	50.122.000
Altri crediti performing	1.747.084.523	0	2.560.001	1.744.524.522
di cui per imm. in costr. (vedi par. 3.4)	254.764.610			
Interessi di mora altre posizioni	1.444.037	1.444.037	0	0
<b>IMPIEGHI (al netto ABS)</b>	<b>1.841.521.059</b>	<b>21.246.536</b>	<b>2.560.001</b>	<b>1.817.714.522</b>
Crediti in sofferenza ABS	5.874.000	1.774.000	0	4.100.000
Partite incagliate ABS	17.286.000	569.000	0	16.717.000
Altri Crediti performing ABS	1.201.879.176	0	0	1.201.879.176
<b>Totale Crediti ABS</b>	<b>1.225.039.176</b>	<b>2.343.000</b>	<b>0</b>	<b>1.222.696.176</b>
<b>IMPIEGHI (al lordo ABS)</b>	<b>3.066.560.235</b>	<b>23.589.536</b>	<b>2.560.001</b>	<b>3.040.410.698</b>



I crediti in sofferenza rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita. I crediti incagliati rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà.

Si precisa che nell'esercizio 2003 sono stati incassati dalla clientela interessi di mora per Euro 535.147 di cui Euro 444.154 imputati alla voce di conto economico interessi attivi e proventi assimilati in quanto maturati nell'esercizio e Euro 90.993 rilevati come sopravvenienze attive in quanto maturati in esercizi precedenti e già interamente svalutati. Inoltre sono stati incassati Euro 44.272 per crediti già imputati a perdite in precedenti esercizi in quanto soggetti a procedure concorsuali



## Sezione 2

## Titoli e

## Partecipazioni

## 2.1 Dettaglio della voce 50 "Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso".

Descrizione	Enti Finanziari			Altri soggetti	Totale
	LLF1	LLF2	LLF3		
Saldo al 31/12/02	11.889.999	10.600.000	0	0	22.489.999
Acquisti	0	0	12.550.000	0	12.550.000
Riprese di valore	0	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0
Vendite	0	0	0	0	0
Rettifiche di valore	0	0	0	0	0
Svalutazioni durature	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>11.889.999</b>	<b>10.600.000</b>	<b>12.550.000</b>	<b>0</b>	<b>35.039.999</b>
Rivalutazioni totali	0	0	0	0	0
Rettifiche totali	0	0	0	0	0

Gli importi si riferiscono a:

- Lombarda Lease Finance 1 S.r.l. titolo classe C (Junior) emesso a fronte dell'operazione di cartolarizzazione omonima per un importo di Euro 11.889.999 già immobilizzato su delibera del Consiglio di Amministrazione del 06/12/01; nell'esercizio 2004 è previsto il rimborso della prima tranche;
- Lombarda Lease Finance 2 S.r.l. titolo classe D (Junior) emesso a fronte dell'operazione di cartolarizzazione omonima per un importo di Euro 10.600.000 già immobilizzato su delibera del Consiglio di Amministrazione del 19/12/02;
- Lombarda Lease Finance 3 S.r.l. titolo classe D (Junior) emesso a fronte dell'operazione di cartolarizzazione omonima avviata nell'esercizio per un importo di Euro 12.550.000 già immobilizzato su delibera del Consiglio di Amministrazione del 29/07/03;

## 2.2 Dettaglio della voce 70 "Partecipazioni".

Descrizione	Enti Finanziari	Altri soggetti		Totale
		HRS Srl	Autosystem Spa	
Saldo al 31/12/02	0	198.331	458.843	657.174
Acquisti	0	0	0	0
Riprese di valore	0	14.957	0	14.957
Rivalutazioni	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0
Vendite	0	0	0	0
Rettifiche di valore	0	-40.032	0	-40.032
Svalutazioni durature	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>0</b>	<b>173.256</b>	<b>458.843</b>	<b>632.099</b>
Rivalutazioni totali	0	235.017	0	235.017
Rettifiche totali	0	345.815	0	345.815

L'importo di Euro 632.099 è rappresentato dal valore delle partecipazioni in due società:

- Help Rental Service S.r.l. (HRS S.r.l.), società operante nel settore del "fleet management" con sede a Roma in Via Varese n. 5, il cui valore della partecipazione, valutata con il metodo del patrimonio netto, è pari al 29% del capitale sociale;
- Autosystem S.p.A., società operante nel settore del noleggio a medio lungo termine con se-



de a Pordenone in Via Aquileia n. 32/bis, il cui valore della partecipazione, valutata al costo, è pari ad Euro 458.843. SBS Leasing S.p.A. detiene il 10% del pacchetto azionario.

### 2.3 Partecipazioni rilevanti.

Denominazioni	Sede legale	Patrimonio netto	Utile	Quota%	Valore di bilancio
<b>A. Imprese controllate</b>					
1. -	-	-	-	-	-
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>					
1. Help Rental Service S.r.l.	Via Varese, 5 - 00100 Roma	407.818	51.574	29,00%	173.256

Lo schema sopra riportato evidenzia l'interessenza detenuta nella società Help Rental Service S.r.l. che assume la natura di partecipazione rilevante, in quanto sottoposta ad influenza notevole ai sensi dell'articolo 19 comma 1 del Decreto Legislativo 87/92, così come previsto dalla circolare 216/96 parte II capitolo punto B.8. Al 31/12/03 il patrimonio netto di Help Rental Service S.r.l. ammonta a Euro 459.392, incluso l'utile di esercizio di Euro 51.574, ed il valore della nostra partecipazione, corrispondente alla frazione del patrimonio netto della partecipata, ammonta a Euro 133.224. In sede di acquisizione della partecipazione si è rilevato l'avviamento di Euro 200.159, ai sensi dell'art. 19 punto 3 del D.Lgs. 87/92, tale importo viene ammortizzato a decorrere dall'anno 2000 per cinque esercizi; il valore residuo al 31/12/03 è pari ad Euro 40.032.

### 2.4 Attività e passività verso le imprese partecipate diverse dalle imprese del gruppo.

Viene sotto riportata una schematizzazione delle attività e passività verso le imprese partecipate diverse dalle imprese del gruppo, in aderenza alla circolare di Banca d'Italia 216/96 "Istruzioni di vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale" parte II capitolo 2 punto B.15.

Descrizione	HRS Srl	Autosystem Spa
Crediti	55.802.658	12.574.243
Crediti subordinati	0	0
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	0	0
Titoli con carattere subordinato	0	0
Debiti	0	0
Debiti rappresentati da titoli	0	0
Passività subordinate	0	0
Garanzie ricevute	50.222.392	0



## Sezione 3

**Immobilizzazioni****3.1 Variazioni annue della voce 90 "Immobilizzazioni immateriali".**

Descrizione	Costi di impianto	Altri costi pluriennali	Software	Software in corso formazione	Totale
Saldo al 31/12/02	11.326	474.956	90.217	293.561	870.060
Acquisti	0	2.891.093	1.033.338	148.780	4.073.211
Riprese di valore	0	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0
Vendite	0	0	0	0	0
Ammortamenti	11.326	442.162	423.143	0	876.631
Svalutazioni durature	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	293.561	293.561
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>0</b>	<b>2.923.887</b>	<b>700.412</b>	<b>148.780</b>	<b>3.773.079</b>
Rivalutazioni totali	0	0	0	0	0
Rettifiche totali	56.633	1.014.031	805.750	0	1.876.414

**3.2 Variazioni annue della voce 100 "Immobilizzazioni materiali" di cui beni dati in locazione finanziaria.**

Descrizione	Auto	Immobili	Strumentali	Totale
Saldo al 31/12/02	386.119.233	1.389.112.654	570.349.274	2.345.581.161
Acquisti	250.504.681	318.494.132	239.470.275	808.469.088
G/conto riclas. da beni uso az.	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0
G/conto da beni rivenienti	9.183.691	2.045.798	2.811.012	14.040.501
G/conto beni e immob. in costr.	0	250.197.277	19.154.967	269.352.244
Vendite	8.349.754	25.013.422	4.667.068	38.030.244
Ammortamenti	200.524.635	251.310.986	234.786.860	686.622.481
G/conto per riclas. a beni riven.	17.052.899	18.307.566	19.879.682	55.240.147
G/conto per riclas. a beni uso az.	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>419.880.317</b>	<b>1.665.217.887</b>	<b>572.451.918</b>	<b>2.657.550.122</b>
Rivalutazioni totali	0	69.264	0	69.264
Rettifiche totali	352.642.224	777.358.956	524.565.896	1.654.567.076



### 3.3 Variazioni annue della voce 100 "Immobilizzazioni materiali" di beni rivenienti dalla risoluzione dei contratti in attesa di destinazione.

Descrizione	Auto	Immobili	Strumentali	Totale
Saldo al 31/12/02	1.765.718	6.901.522	6.983.956	15.651.196
Acquisti	1.151.640	64.300	720.793	1.936.733
G/conto riclas. a beni uso az.	0	0	0	0
Riprese di valore	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0
G/conto per riclas. da beni leas.	17.052.899	14.215.878	19.879.682	51.148.459
G/conto da immobili in costr.	0	0	0	0
Vendite	4.757.635	654.884	6.020.821	11.433.340
Ammortamenti	1.548.000	409.537	1.570.654	3.528.191
G/conto per riclas. a beni leas.	9.183.691	2.045.798	2.811.012	14.040.501
G/conto riclas. a beni uso az.	61.534	0	14.000	75.534
Altre variazioni	0	0	0	0
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>4.419.397</b>	<b>18.071.481</b>	<b>17.167.944</b>	<b>39.658.822</b>
Rivalutazioni totali	0	44.820	0	44.820
Rettifiche totali	3.847.927	4.220.693	8.550.412	16.619.032

### 3.4 Variazioni annue della voce 100 "Immobilizzazioni materiali" relativamente allo stato avanzamento lavori degli immobili e dei beni strumentali in costruzione concessi in locazione finanziaria.

Descrizione	Strumentali	Immobili	Totale
Saldo al 31/12/02	21.967.536	345.194.200	367.161.736
Acquisti	17.157.794	171.356.985	188.514.779
Riprese di valore	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0
G/conto da beni rivenienti	0	4.091.686	4.091.686
G/conto da immobili in leasing	0	0	0
Vendite	0	616.823	616.823
Ammortamenti	0	0	0
G/conto per riclassificazione a beni dati in locazione finanziaria	19.154.967	250.197.277	269.352.244
Altre variazioni	0	0	0
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>19.970.363</b>	<b>269.828.771</b>	<b>289.799.134</b>
Rivalutazioni totali	0	0	0
Rettifiche totali	0	0	0
Maxicanoni e canoni incassati	2.518.927	32.515.597	35.034.524
Crediti netti relativi a Imm. Materiali in S.A.L.	17.451.436	237.313.174	254.764.610

### 3.5 Rivalutazioni su beni leasing effettuate ai sensi di legge.

Si riferiscono alle rivalutazioni sui beni ammortizzabili fatte ai sensi della legge 413 del 1991. Ammontano al 31/12/03 a Euro 114.084 e sono rimaste invariate rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.



### 3.6 Variazioni annue della voce 100 "Immobilizzazioni materiali" relativamente ai beni in attesa di locazione finanziaria.

Ammontano a Euro 11.731.189 contro Euro 13.924.816 dello stesso periodo dell'anno precedente. Di questi Euro 695.105 si riferiscono al leasing automobilistico (Euro 527.751 31/12/02), Euro 10.500.462 si riferiscono al leasing strumentale (Euro 7.468.237 al 31/12/02) ed Euro 535.622 si riferiscono ad altri cespiti in attesa di locazione.

### 3.7 Variazioni annue della voce 100 "Immobilizzazioni materiali" di beni in uso azienda.

Descrizione	Mobili arredi	Macchinari Uff. EDP	Auto	Impianti	Totale
Saldo al 31/12/02	494.756	422.877	81.520	67.890	1.067.043
Acquisti	106.679	422.573	33.136	98.290	660.678
Riprese di valore	0	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
G/c da beni leasing	0	14.000	61.534	0	75.534
Altre variazioni	0	0	0	0	0
Vendite	0	2.599	3.318	0	5.917
Ammortamenti	88.021	202.816	67.308	34.287	392.432
Svalutaz. durature	0	0	0	0	0
G/c a beni leasing	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>513.414</b>	<b>654.035</b>	<b>105.564</b>	<b>131.893</b>	<b>1.404.906</b>
Rivalutazioni totali	4.560	669	0	0	5.229
Rettifiche totali	636.559	938.701	228.099	189.965	1.993.324

### 3.8 Rivalutazioni su beni uso azienda effettuate ai sensi di legge.

Ammontano a Euro 5.229 (Euro 5.229 al 31/12/02) per quanto riguarda la legge 72 del 1983.





## Sezione 4

**Rapporti con le  
imprese del  
Gruppo**

Nella presente sezione vengono elencati i rapporti di carattere patrimoniale ed economico secondo la metodologia civilistica con le imprese Gruppo Banca Lombarda che sono regolati, come sempre, alle normali condizioni di mercato.

La voce 100 del prospetto sopra riportato, redatto con la metodologia patrimoniale, evidenzia un importo complessivo di Euro 5.263.995 relativo a immobilizzazioni materiali oggetto di contratti di locazione finanziaria stipulati dalle società del gruppo Banca Lombarda con SBS Leasing S.p.A.. Tale importo, analizzato con la metodologia finanziaria, risulta pari al credito implicito insito nei contratti di locazione finanziaria.

**4.1 Bilancio Infragruppo**

Descrizione	Banca Lombarda	Banco di Brescia	Banco di S. Giorgio	Banca Valle Camonica	Banca Regionale Europea	Cassa Risparmio Tortona	Banco di Brescia Lussemburgo	Banca Lombarda International	Lombarda Sistemi e Servizi	S.I.L.F.
<b>ATTIVITA'</b>										
20 - Crediti verso enti creditizi	409.859	118.199	387	49.673	0	0	0	0	0	0
100 - Immobiliz. Materiali/ Credito implicito	27.086	3.753.682	516	1.482.086	0	0	0	0	625	0
140 - Ratei attivi	190.408	35.754	0	6.685	0	0	0	0	0	0
140 - Risconti attivi	182.474	2.061.410	81.076	335.334	421.433	109.765	0	0	0	841.426
<b>PASSIVITA'</b>										
10 - Debiti verso banche	1.060.141.299	492.749.576	0	15.115.422	69.944.885	1.731.499	25.822.845	0	0	0
30 - Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0	0	0	1.410	0
50 - Altre passività	43.271	468.395	56.951	110.471	209.907	37.042	0	0	0	572.135
60 - Ratei passivi	601.192	1.744.198	0	0	182.387	0	146.411	0	0	0
60 - Risconti passivi	678	588	138	608	0	0	0	0	0	0
110 - Passività subordinate	8.831.413	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>GARANZIE RICEVUTE</b>										
- Terzi c/titoli e valori a garanzia	0	90.960	0	0	0	0	0	0	2.729.044	0
- Fidejussioni ricevute	399.894.865	115.134.538	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>COSTI</b>										
10 - Interessi pass. e oneri	37.165.909	11.391.882	0	289.754	1.115.872	5.078	662.611	173.017	0	0
20 - Commissioni passive	125.216	772.117	17.806	55.418	134.879	25.918	0	0	0	405.108
40 - Spese amministrative	82.216	360.268	1.702	0	8.909	5.397	0	0	510.000	0
50 - Rettifica di valore su immobiliz. materiali	40.018	381.357	14.897	200.714	0	0	0	0	13.263	0
60 - Altri oneri di gestione	0	803.880	0	13.514	73.173	0	0	0	0	0
<b>RICAVI</b>										
10 - Interessi att. ed oneri	71	53.574	0	12.716	67	68	0	0	0	0
30 - Commissioni attive	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
70 - Altri proventi di gest.	42.475	473.296	3.830	232.233	0	0	0	0	13.461	0
80 - Proventi straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



**Sezione 5**  
**Altre voci**  
**dell'attivo**

**5.1 Composizione della voce 130 "Altre attività".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 132.028.546 contro Euro 199.400.934 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'importo è così costituito:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Credito IVA esercizio 2003	28.459.459
Interessi su crediti di imposte verso l'Erario	2.079.982
Crediti verso l'Erario per acconti di imposta versati nel 2003	6.420.375
Crediti verso l'Erario per IVA chiesta a rimborso	73.543.691
Altri crediti imposta	73.500
Anticipi a fornitori	18.414.671
Cauzioni a terzi	423.082
Crediti per imposte anticipate	2.448.731
Altre	165.055
<b>Totale</b>	<b>132.028.546</b>

Il credito verso l'Erario per rimborso IVA si riferisce all'imposta relativa all'ultimo trimestre 2002 ed al primo e secondo trimestre 2003 chiesta a rimborso. Gli altri crediti d'imposta per Euro 73.500 sono comprensivi del pagamento dell'anticipo di imposta IRPEF sul Trattamento di Fine Rapporto ai sensi dell'art. 3 comma 211, 212, 213 della legge 23/12/1996 n. 662. Le altre attività comprendono per Euro 108.467 rimborsi danni da ricevere da compagnie di assicurazione.

**Dettaglio attività per imposte anticipate rilevate con contropartita al Conto economico.**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Importo iniziale	872.255
Aumenti	
- Imposte anticipate sorte nell'esercizio	2.078.034
- Altri aumenti per imposte anticipate relative a eser. prec.	0
Diminuizioni	
- Imposte anticipate annullate nell'esercizio	501.558
- Altre diminuizioni	0
<b>Importi finale</b>	<b>2.448.731</b>

Le imposte anticipate sono state iscritte, sulla base delle aliquote previste dalle norme fiscali in vigore, a fronte di accantonamenti tassati per svalutazioni crediti impliciti e per accantonamenti tassati a fronte di debiti di natura determinata la cui esistenza è certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.



## 5.2 Composizione della voce 140 "Ratei e Risconti attivi".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 92.491.146 contro Euro 83.383.834 dello stesso periodo dell'anno precedente e sono così costituiti:

<b>Ratei attivi</b>	<b>Importo</b>
Ricavi per canoni di leasing di competenza dell'esercizio	54.155.810
Ricavi per assicurazioni attive	106.960
Ricavi per altri proventi finanziari	441.087
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>54.703.857</b>
<b>Risconti attivi</b>	<b>Importo</b>
Costi per provvigioni passive	35.614.982
Costi di assicurazione generali	16.345
Oneri finanziari	36.720
Altri costi di competenza di futuri esercizi	985.647
Costi di assicurazione per beni concessi in locazione finanziaria	1.133.595
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>37.787.289</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>92.491.146</b>



## Sezione 6 I Debiti

### 6.1 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso enti creditizi".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.847.402.130 contro Euro 1.881.200.659 dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il saldo è formato dall'esposizione di conto corrente per Euro 228.378.784 (Euro 160.118.794 al 31/12/02) fronteggiata principalmente dal portafoglio all'incasso, quindi esposto come debito a vista; concorrono alla formazione del saldo i debiti nei confronti delle società del Gruppo per Euro 207.818 ed il saldo dei finanziamenti bancari per Euro 1.618.815.528 (Euro 1.720.979.765 al 31/12/02) così ripartiti per fasce di vita residua:

Scadenze	Importo
fino a 3 mesi	1.606.360.529
da 3 a 12 mesi	12.454.999
da 13 a 18 mesi	0
da 19 a 60 mesi	0
oltre 60 mesi	0
durata indeterminata	0
<b>Totale</b>	<b>1.618.815.528</b>

### 6.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso enti finanziari".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 927.484 contro Euro 543.893 dello stesso periodo dell'anno precedente. In questo saldo sono compresi gli importi da riconoscere alle società veicolo delle cartolarizzazioni relativi a crediti gestiti per loro conto ammontanti ad Euro 241.264 nei confronti di Lombarda Lease Finance 1 S.r.l., ad Euro 290.339 nei confronti di Lombarda Lease Finance 2 S.r.l. e ad Euro 387.187 nei confronti di Lombarda Lease Finance 3 S.r.l..

Scadenze	Importo
fino a 3 mesi	927.484
da 3 a 12 mesi	0
da 13 a 18 mesi	0
da 19 a 60 mesi	0
oltre 60 mesi	0
durata indeterminata	0
<b>Totale</b>	<b>927.484</b>

### 6.3 Dettaglio della voce 30 "Debiti verso la clientela".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 50.378.079 contro Euro 61.058.086 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il saldo è rappresentato da Euro 4.445.490 per anticipi da clienti per maxicanoni incassati, da Euro 34.968.772 per canoni e maxicanoni riscossi relativi a contratti immobiliari in costruzione e/o strumentali in prefinanziamento e per Euro 844.564 relativi a riscatti riscossi su contratti immobiliari il cui atto notarile verrà stipulato nel prossimo esercizio; inoltre è rappresentato da Euro 7.878.920 per debiti riguardanti note di credito relative alle indicizzazioni su contratti di locazione finanziaria; il residuo è relativo ad altri debiti verso la clientela.

Scadenze	Importo
fino a 3 mesi	13.729.310
da 3 mesi a 12 mesi	36.229.673
da 13 a 18 mesi	0
da 19 a 60 mesi	0
oltre 60 mesi	0
durata indeterminata	419.096
<b>Totale</b>	<b>50.378.079</b>

**6.4 Dettaglio della voce 40 "Debiti rappresentati da titoli".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 11.800.000 contro Euro 10.000.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono dovuti all'emissione di carte commerciali. L'importo è così ripartito per fasce di vita residua:

<b>Scadenze</b>	<b>Importo</b>
fino a 3 mesi	11.800.000
da 3 mesi a 12 mesi	0
da 13 a 18 mesi	0
da 19 a 60 mesi	0
oltre 60 mesi	0
durata indeterminata	0
<b>Totale</b>	<b>11.800.000</b>



## Sezione 7

**Altre voci  
del passivo****7.1 Composizione della voce 50 "Altre passività".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.279.762.747 rispetto a Euro 1.041.952.870 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il saldo è così strutturato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso fornitori	52.902.881
Debiti verso l'Erario per ritenute d'acconto da versare	399.065
Debiti per contributi previdenziali ed assistenziali	474.359
Anticipi da compagnie di assicurazione per sinistri da definire	1.050
Cauzioni passive	1.101.701
Cauzioni passive per riscatti	521.732
Debiti verso personale dipendente	825.555
Debiti diversi	840.228
Debiti verso LLF1 per crediti ceduti	207.444.297
Debiti verso LLF2 per crediti ceduti	441.186.600
Debiti verso LLF3 per crediti ceduti	574.065.279
<b>Totale</b>	<b>1.279.762.747</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono prevalentemente alla fornitura di beni e servizi oggetto di operazioni di locazione finanziaria. I Debiti verso il personale dipendente si riferiscono a premi (VAP) e retribuzioni da corrispondere.

L'incremento di tale voce è riconducibile all'iscrizione nelle "altre passività" degli importi da riconoscere a Lombarda Lease Finance 3 S.r.l. relativamente ai crediti a scadere oggetto dell'operazione di cartolarizzazione.

**7.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 12.497.136 contro Euro 15.984.368 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono così costituiti:

<b>Ratei passivi</b>	<b>Importo</b>
Interessi e oneri su finanziamenti passivi	3.631.436
Onere finanziario cartolarizzazione	6.125.634
Oneri differiti e relativi contributi del personale dipendente	113.838
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>9.870.908</b>

<b>Risconti passivi</b>	<b>Importo</b>
Maxicanoni riscossi e non di competenza	108.947
Canoni riscossi e non di competenza	1.038.802
Ricavi per rimborsi su spese notarili	755.996
Ricavi per rimborsi premi di assicurazione	633.451
Ricavi per rimborsi spese passaggi di proprietà auto	89.032
Ricavi per rimborsi servizi vari accessori	0
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>2.626.228</b>
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>12.497.136</b>



## Sezione 8 I fondi

### 8.1 Composizione della voce 70 "Trattamento di Fine Rapporto" di lavoro subordinato.

Ammonta al 31/12/03 a Euro 2.065.468 contro Euro 2.095.426 al 31/12/02 e nel corso dell'esercizio ha subito le seguenti variazioni:

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
Trattamento di Fine Rapporto	2.095.426	439.220	-469.178	0	2.065.468

### 8.2 Composizione della sottovoce 80 (b) "Fondi imposte e tasse"

Ammonta al 31/12/03 a Euro 11.117.471 contro Euro 9.489.802 al 31/12/02 e nel corso dell'esercizio ha subito le seguenti variazioni:

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
F.do imposte dell'esercizio	6.406.804	5.875.542	-6.482.185	75.381	5.875.542
F.do imposte esercizi prec.	237.460	0	0	-75.381	162.079
F.do imposte su accertam.	124.010	0	-19.396	0	104.614
F.do imposte differite	2.721.528	4.050.717	-1.721.543	-75.466	4.975.236
<b>Fondi imposte e tasse</b>	<b>9.489.802</b>	<b>9.926.259</b>	<b>-8.223.124</b>	<b>-75.466</b>	<b>11.117.471</b>

Gli acconti d'imposta versati nel corso dell'esercizio 2003 ammontano a Euro 6.420.375 di cui relative ritenute d'acconto subite per Euro 3.011.

La consistenza del fondo imposte su accertamenti accoglie la stima di passività connesse al contenzioso tributario in essere, riguardante accertamenti notificati negli esercizi precedenti.

La consistenza del fondo imposte differite accoglie per Euro 4.975.236 le imposte, rilevate con contropartita al Conto economico, che sono rateizzate sulle plusvalenze in relazione a quanto disposto dall'art. 54 del D.P.R. 917/86. Tale fondo è stato determinato, sulla base della normativa fiscale in vigore, mediante la l'applicazione delle aliquote fiscali presumibilmente vigenti nel momento in cui gli importi si riverseranno.

### 8.3 Composizione della sottovoce 80 (c) "Altri fondi".

Ammonta al 31/12/03 a Euro 17.476.001 contro Euro 12.335.567 al 31/12/02 e nel corso dell'esercizio ha subito le seguenti variazioni:

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
Altri fondi	12.335.567	10.072.737	-5.373.303	441.000	17.476.001

Gli altri fondi sono costituiti come di seguito elencato:

#### a) Fondo rischi generici:

Ammonta al 31/12/03 a Euro 1.019.000 e risulta così costituito:

- Euro 546.000 per accantonamenti destinati a coprire debiti di natura determinata, la cui esistenza è certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.
- Euro 473.000 per accantonamenti destinati a coprire oneri connessi all'eventuale riscatto di beni dati in locazione finanziaria fino al 31/12/1994.

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
Fondo rischi generici	1.091.285	391.000	-463.285	0	1.019.000



*b) Fondo rischi forfettario:*

Ammonta al 31/12/03 a Euro 2.560.001. La consistenza di tale fondo accoglie gli accantonamenti al fondo rischi a copertura di perdite di valore, calcolato forfettariamente su crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria.

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
Fondo rischi forfettario	2.962.282	838.737	-1.682.018	441.000	2.560.001

*c) Fondo rischi analitico credito implicito:*

Ammonta al 31/12/03 a Euro 13.897.000. La consistenza di tale fondo accoglie gli accantonamenti al fondo rischi a copertura di perdite di valore, calcolato analiticamente su crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria.

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
Fondo rischi analitico credito implicito	8.282.000	8.843.000	-3.228.000	0	13.897.000

**8.4 Composizione della sottovoce 90 "Fondo rischi su crediti".**

Ammonta a Euro 6.450.272. Il fondo è stanziato unicamente a copertura di rischi solo eventuali e per usufruire dei benefici fiscali.

	31/12/2002	Accanton.	Utilizzi	G/Conti	31/12/2003
Fondo rischi su crediti	6.450.272	0	0	0	6.450.272

**8.5 Composizione della sottovoce 100 "Fondo rischi finanziari generali".**

Ammonta a Euro 1.804.500. La consistenza di tale fondo al 31/12/03 accoglie l'accantonamento destinato alla copertura del rischio generale d'impresa ed è assimilabile ad una riserva patrimoniale.





## Sezione 9

**Il capitale e le riserve****9.1 Composizione della voce 110 "Passività subordinate".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 8.831.413 e sono rappresentate integralmente da un finanziamento subordinato erogato dalla Banca Lombarda S.p.A. con scadenza 28/12/06 di importo originario pari a Euro 14.719.022.

Tale finanziamento sarà rimborsato in tre quote annuali di capitale al 28 dicembre degli anni 2004 - 2005 - 2006. In quest'esercizio è stata rimborsata la seconda tranche, come da accordi concordati alla stipula, pari ad Euro 2.943.804. Sul finanziamento subordinato maturano interessi trimestrali ed il tasso sarà calcolato con riferimento all'EURIBOR a tre mesi, maggiorato di 0,28 di punto percentuale per anno.

Il finanziamento prevede la facoltà per SBS Leasing S.p.A. di procedere, trascorsi 18 mesi dalla data di emissione e previa autorizzazione di Banca d'Italia, al rimborso anticipato con preavviso di almeno un mese.

Inoltre è previsto che in caso di liquidazione di SBS Leasing S.p.A., il finanziamento potrà essere rimborsato solo dopo che sono stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

**9.2 Composizione della voce 120 "Capitale".**

Ammonta a Euro 22.800.000 contro Euro 15.000.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il Capitale sociale risulta costituito da n. 3.800.000 azioni ordinarie da nominali Euro 6 ciascuna detenute per il 98% dalla società Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. e per il 2% dalla Banca Cooperativa Valsabbina.

In data 17/04/03 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato un aumento di capitale pari ad Euro 7.800.000 portando la voce al saldo attuale.

Per maggiori dettagli si rimanda al "Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute durante l'esercizio chiuso al 31/12/03" alla fine del presente fascicolo.

**9.3 Composizione della voce 130 "Sovrapprezzi di emissione".**

Ammonta a Euro 21.387.996 contro Euro 9.037.996 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Rappresenta per Euro 9.037.996 il sovrapprezzo delle azioni sottoscritte a seguito dell'aumento del capitale sociale come da delibera del 14/03/88 e per Euro 12.350.000 il sovrapprezzo delle azioni sottoscritte a seguito dell'aumento del capitale sociale come da delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 17/04/03.

Per maggiori dettagli si rimanda al "Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute durante l'esercizio chiuso al 31/12/03" alla fine del presente fascicolo.

**9.4 Composizione della voce 140 "Riserve".**

*Sottovoce a) Riserva Legale:* ammonta a Euro 3.566.406 contro Euro 3.066.406 dell'esercizio precedente. E' stata incrementata in seguito al riparto degli utili del precedente esercizio.

*Sottovoce b) Riserva Straordinaria:* ammonta a Euro 8.735.752 contro Euro 7.335.752 dell'esercizio precedente.

Comprende l'incremento per Euro 1.400.000 a seguito del riparto utili del precedente esercizio. E' costituita interamente da utili deliberati dopo il 31/12/1984 di cui Euro 3.773.079 vincolata ai sensi dell'art. 16 comma 1 del D.Lgs. 87/92.

**9.5 Composizione della voce 160 "Utili portati a nuovo".**

Ammonta a Euro 8.893. E' costituito dal residuo di riparto dell'esercizio chiuso al 31/12/02.

**Sezione 10****Le garanzie  
e gli impegni****10.1 Composizione della voce 20 "Impegni".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 174.607.624 contro Euro 246.012.043 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La voce è formata per Euro 50.790.239 (Euro 65.398.632 al 31/12/02) dai fornitori per macchinari ordinati, dove si evidenziano gli impegni verso i fornitori per macchinari e impianti già ordinati e non ancora consegnati e per Euro 123.817.385 (Euro 180.613.411 al 31/12/02) dai fornitori per lavori da effettuare su contratti di locazione finanziaria immobiliare, dove si evidenziano gli impegni finanziari residui a fronte di contratti stipulati con la clientela aventi per oggetto immobili erigendi.

**10.2 Composizione aggregato "Garanzie ricevute".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 4.876.954 contro Euro 6.327.772 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Trattasi di titoli e valori di terzi depositati presso le società del gruppo e presso terzi.

**Sezione 11****Conti d'ordine****11.1 Crediti in amministrazione per l'incasso.**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.452.239.269.

L'importo rappresenta crediti ceduti relativi alle operazioni di cartolarizzazione, per i quali la Società continua a svolgere, in base ad un apposito contratto, l'attività di servicer.



## Sezione 12

**Operazioni  
fuori bilancio**
**12.1 Passività fuori bilancio: contratti derivati senza scambio di capitali.**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.549.043.893 contro Euro 1.176.229.020 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e si riferiscono interamente alla copertura dei rischi finanziari relativi alla gestione caratteristica dell'attività di locazione finanziaria.

Il sensibile incremento dei contratti derivati riflette principalmente l'operazione di Interest Rate Swaps effettuata ai fini di copertura dei rischi derivanti dalla operazione di cartolarizzazione. Il saldo è rappresentato interamente da Interest Rate Swaps.

<b>Scadenze</b>	<b>Capitale di riferimento Euro</b>
fino a 3 mesi	106.888.380
da 3 a 12 mesi	338.896.028
da 13 a 18 mesi	179.566.027
da 19 a 60 mesi	712.588.712
oltre 60 mesi	211.104.746
<b>Totale</b>	<b>1.549.043.893</b>

Per tali operazioni sono stati rilevati nel conto economico differenziali attivi incassati e differenziali passivi pagati, oltre, se del caso, ai ratei su differenziali maturati a fine esercizio.



## Sezione 13

**Patrimonio e  
requisiti  
patrimoniali  
di vigilanza**
**13.1 Vigilanza prudenziale di Banca d'Italia.**

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

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

**PATRIMONIO DI BASE**

Totale elementi positivi	59.734.558	
Totale elementi negativi	-3.773.079	
<b>TOTALE PATRIMONIALE DI BASE</b>		<b>55.961.479</b>

**PATRIMONIO SUPPLEMENTARE**

Totale elementi positivi	15.281.685	
Totale elementi negativi	0	
<b>TOTALE PATRIMONIALE SUPPLEMENTARE</b>		<b>15.281.685</b>

<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA</b>		<b>71.243.164</b>
--------------------------------	--	-------------------

Ai soli fini di un corretto raccordo tra gli elementi contabili patrimoniali riportati nel patrimonio netto e gli elementi del patrimonio di vigilanza si evidenzia il seguente prospetto:

<b>DESCRIZIONE</b>	Elementi patrimonio base	Elementi patrimonio supplementare	<b>Totali</b>
Capitale sociale	22.800.000		
Riserve	12.311.051		
Fondo sovrapprezzo azioni/fondo rischi generali	23.192.496		
Utile del periodo 2003	9.221.011		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONTABILE</b>	<b>67.524.558</b>	<b>0</b>	<b>67.524.558</b>
Proposta utile destinato a dividendo	-7.790.000		
Prestito subordinato		8.831.413	
Immobilizzazioni immateriali	-3.773.079		
Fondo rischi eventuali		6.450.272	
<b>TOTALE PATRIMONIO DI VIGILANZA</b>	<b>55.961.479</b>	<b>15.281.685</b>	<b>71.243.164</b>

Ricordiamo che ai fini della circolare di Banca d'Italia 216/96 Capitolo V "Vigilanza Prudenziale" la Vostra società non è sottoposta al limite globale sulla concentrazione dei grandi rischi, in quanto appartenente ad un gruppo bancario. Deve comunque sottostare ad un limite individuale di concessione di finanziamenti a singoli soggetti ovvero a gruppi di clienti connessi, che non deve superare il 60% dell'ammontare del Patrimonio di Vigilanza. Vengono comunicate periodicamente le controparti che superano il 15% del Patrimonio di vigilanza (Grandi rischi).

Inoltre sul monitoraggio dell'attività in valuta, si fa presente che il limite sull'esposizione netta aperta in cambi, che è pari al doppio del Patrimonio di Vigilanza, è assolutamente rispettato in quanto non sussistono, alla chiusura dell'esercizio 2003, rapporti attivi e/o passivi in valuta extra UE.



## Sezione 14

**Metodo  
finanziario di  
contabilizzazione  
delle operazioni  
di locazione  
finanziaria**

Sulla base di quanto previsto dal punto 31 parte B delle "Informazioni sullo stato patrimoniale" del Provvedimento Banca d'Italia nr. 103 del 31.07.1992 e con riferimento ai beni oggetto di contratti ante 01/01/95 per quanto esposto nei criteri di valutazione, a paragrafo "Immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria" e "Altre immobilizzazioni materiali", sintetizziamo nel prospetto contenuto nella presente sezione gli effetti che si producono sul patrimonio netto e sul risultato dell'esercizio 2003 derivanti dall'applicazione del cosiddetto "metodo finanziario" nella valutazione dei beni oggetto di locazione e di quelli rivenienti dalla locazione stessa.

Secondo tale metodologia, all'inizio di ciascun contratto, l'importo del credito corrisponde al costo del bene locato, durante la vita dello stesso i canoni sono ripartiti tra interessi attivi (accreditati per competenza al conto economico) e quote capitale, imputate a diretta riduzione del credito residuo, in base al piano di ammortamento a rate costanti.

	MIGLIAIA DI EURO			
	31/12/03		31/12/02	
	Effetto sul patrimonio	Effetto economico	Effetto sul patrimonio	Effetto economico
Differenziale fondi ammortamento all'esercizio precedente	-2.730	0	-3.371	0
Differenziali ammortamenti del periodo	1.949	1.949	641	641
Quota dei fondi ammortamento oggetto di rivalutazione	-114	0	-114	0
Accantonamento fondo rischi generici	473	-463	936	-88
<b>Effetto lordo</b>	<b>-422</b>	<b>1.486</b>	<b>-1.908</b>	<b>553</b>
Proventi finanziari maturati su stati avanzamento lavori	422	-1.486	1.908	-553
<b>Effetto totale netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>In sintesi:</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Risultato</b>
Valori a bilancio civilistico	67.525	9.221	45.954	9.707
Effetti della metodologia finanziaria	0	0	0	0
Risultati con metodologia finanziaria	67.525	9.221	45.954	9.707



## Sezione 15

**Operazione di cartolarizzazione LOMBARDA LEASE FINANCE 1:****Dati rilevanti dell'operazione di cartolarizzazione**

Originator:	SBS LEASING S.p.A.
Emittente:	Lombarda Lease Finance 1 S.r.l.
Servicer:	SBS LEASING S.p.A.
Risk Protection Provider:	European Investment Fund
Representative of the Noteholders:	The Bank of New York, London Branch
Paying Agent:	BNP Paribas securities Services, Milan Branch
Agenzie Rating:	Moody's e Fitch
Corporate Servicer:	KPMG Fides
Struttura dell'operazione:	Ai sensi della Legge n. 130/99
Natura giuridica della cessione:	Pro-soluto
Natura Portafoglio ceduto:	Crediti derivanti da contratti di leasing Strumentale (33%) Immobiliare (51%) Autoveicoli (16%)
Importo Crediti ceduti:	Euro 495.400.846
Data di closing:	29/10/2001
Titoli emessi sul mercato:	Classe A1 (AAA/Aaa) Euro 450.000.000 Classe A2 (Aaa) Guaranteed E.i.f. Euro 22.500.000= Classe B (A2) Guaranteed E.i.f. Euro 22.500.000=
Arranger and Lead Manager:	Credit Suisse First Boston

**Distribuzione per fasce di vita residua dell'Operazione Lombarda Lease Finance 1**

Scadenze	Crediti a scadere	Crediti a scadere	Crediti a scadere
	Quota capitale	Quota interessi	Totale
	31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003
fino a 3 mesi	22.357.944	3.826.716	26.184.659
da 3 mesi a 12 mesi	53.439.189	9.143.766	62.582.955
da 13 mesi a 18 mesi	28.455.464	4.552.428	33.007.891
da 19 mesi a 60 mesi	97.771.119	12.906.918	110.678.037
oltre 60 mesi	5.420.581	359.202	5.779.783
durata indeterminata	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>207.444.297</b>	<b>30.789.029</b>	<b>238.233.326</b>

**Situazione dei crediti scaduti e a scadere ceduti nell'Operazione Lombarda Lease Finance 1**

Descrizioni	Valore Nominale	Rettifiche di valore	Valore di bilancio
	(a)	(b)	(a-b)
31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003	
Crediti dubbi	8.107.000	1.318.000	6.789.000
di cui:			
Sofferenze	2.355.000	1.162.000	1.193.000
Incagli	5.752.000	156.000	5.596.000
Crediti in bonis	200.655.297	0	200.655.297
<b>Totale</b>	<b>208.762.297</b>	<b>1.318.000</b>	<b>207.444.297</b>



### **Rendiconto economico Lombarda Lease Finance 1**

Interessi attivi impliciti nei canoni di leasing	20.492.081
Interessi attivi diversi	2.417.948
Interessi di mora incassati	123.454
<i>Totale interessi attivi</i>	<i>23.033.484</i>
Perdite su crediti	-1.051.000
Rettifiche di valore su crediti	-734.092
Riprese di valore ed utilizzo fondo svalutazione crediti	414.000
<i>Totale rettifiche e riprese di valore</i>	<i>-1.371.092</i>
<b>Rendimento delle attività cartolarizzate</b>	<b>21.662.392</b>
<b>Differenziali negativi su operazioni di copertura</b>	<b>-1.231.473</b>
Interessi su titoli senior e mezzanine	-10.102.706
Interessi su titoli Junior	-541.863
Indicizzazione	-4.924.116
Interessi passivi diversi	-31
Servicing fees	-590.596
Altre spese amministrative e ammortamenti	-606.626
<b>Interessi passivi e spese</b>	<b>-16.765.937</b>
<b>Saldo proventi ed oneri straordinari</b>	<b>-81.731</b>
<b>"ADDITIONAL RETURN" DI COMPETENZA DELL'ORIGINATOR</b>	<b>3.583.251</b>



## Operazione di cartolarizzazione LOMBARDA LEASE FINANCE 2:

Originator:	SBS LEASING S.p.A.
Emittente:	Lombarda Lease Finance 2 S.r.l.
Servicer:	SBS LEASING S.p.A.
Risk Protection Provider:	European Investment Fund
Representative of the Noteholders:	The Bank of New York, London Branch
Paying Agent:	BNP Paribas securities Services, Milan Branch
Agenzie Rating:	Moody's e Fitch
Corporate Servicer:	KPMG Fides
Struttura dell'operazione:	Ai sensi della Legge n. 130/99
Natura giuridica della cessione:	Pro-soluto
Natura Portafoglio ceduto:	Crediti derivanti da contratti di leasing Strumentale (28%) Immobiliare (53%) Autoveicoli (19%)
Importo Crediti ceduti:	Euro 610.007.863
Data di closing:	23/10/2002
Titoli emessi sul mercato:	Classe A (AAA/Aaa) Euro 576.500.000 Classe B (A/A1) Guaranteed E.i.f. Euro 21.500.000= Classe C (BBB/Baa1) Guaranteed E.i.f. Euro 12.000.000=
Arranger and Lead Manager:	Credit Suisse First Boston

## Distribuzione per fasce di vita residua dell'Operazione Lombarda Lease Finance 2

Scadenze	Crediti a scadere	Crediti a scadere	Crediti a scadere
	Quota capitale	Quota interessi	Totale
	31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003
fino a 3 mesi	31.463.976	7.309.559	38.773.535
da 3 mesi a 12 mesi	87.601.020	18.823.024	106.424.044
da 13 mesi a 18 mesi	48.888.230	10.213.873	59.102.103
da 19 mesi a 60 mesi	198.445.879	40.773.662	239.219.541
oltre 60 mesi	74.787.496	9.633.975	84.421.471
durata indeterminata	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>441.186.600</b>	<b>86.754.093</b>	<b>527.940.693</b>

## Situazione dei crediti scaduti e a scadere ceduti nell'Operazione Lombarda Lease Finance 2

Descrizioni	Valore Nominale	Rettifiche di valore	Valore di bilancio
	(a)	(b)	(a-b)
	31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003
Crediti dubbi	12.071.000	931.000	11.140.000
di cui:			
Sofferenze	3.442.000	553.000	2.889.000
Incagli	8.629.000	378.000	8.251.000
Crediti in bonis	430.046.600	0	430.046.600
<b>Totale</b>	<b>442.117.600</b>	<b>931.000</b>	<b>441.186.600</b>





## Rendiconto economico Lombarda Lease Finance 2

Interessi attivi impliciti nei canoni di leasing	34.808.441
Interessi attivi diversi	2.714.141
Interessi di mora incassati	70.787
<i>Totale interessi attivi</i>	<i>37.593.368</i>
Perdite su crediti	-296.824
Rettifiche di valore su crediti	-931.000
Riprese di valore ed utilizzo fondo svalutazione crediti	6.000
<i>Totale rettifiche e riprese di valore</i>	<i>-1.221.824</i>
<b>Rendimento delle attività cartolarizzate</b>	<b>36.371.544</b>
<b>Differenziali positivi su operazioni di copertura</b>	<b>2.564.151</b>
Interessi su titoli senior e mezzanine	-17.632.609
Interessi su titoli Junior	-482.977
Interessi passivi diversi	-45
Indicizzazione	-6.932.103
Servicing fees	-700.841
Altre spese amministrative e ammortamenti	-636.657
<b>Interessi passivi e spese</b>	<b>-26.385.232</b>
<b>Saldo proventi ed oneri straordinari</b>	<b>140.856</b>
<b>"ADDITIONAL RETURN" DI COMPETENZA DELL'ORIGINATOR</b>	<b>12.691.320</b>



### Operazione di cartolarizzazione LOMBARDA LEASE FINANCE 3:

Originator:	SBS LEASING S.p.A.
Emittente:	Lombarda Lease Finance 3 S.r.l.
Servicer:	SBS LEASING S.p.A.
Risk Protection Provider:	European Investment Fund
Representative of the Noteholders:	The Bank of New York, London Branch
Paying Agent:	BNP Paribas securities Services, Milan Branch
Agenzie Rating:	Moody's e Fitch
Corporate Servicer:	KPMG Fides
Struttura dell'operazione:	Ai sensi della Legge n. 130/99
Natura giuridica della cessione:	Pro-soluto
Natura Portafoglio ceduto:	Crediti derivanti da contratti di leasing Strumentale (27%) Immobiliare (54%) Autoveicoli (19%)
Importo Crediti ceduti:	Euro 650.529.119
Data di closing:	30/06/2003
Titoli emessi sul mercato:	Classe A1 (AAA/Aaa) Euro 200.000.000 Classe A2 (AAA/Aaa) Guaranteed E.i.f. Euro 350.000.000= Classe A3 (AAA/Aaa) Guaranteed E.i.f. Euro 65.000.000= Classe B (A/Aa3) Guaranteed E.i.f. Euro 21.000.000= Classe C (BBB/Baa2) Guaranteed E.i.f. Euro 14.000.000=
Arranger and Lead Manager:	Credit Suisse First Boston

### Distribuzione per fasce di vita residua dell'Operazione Lombarda Lease Finance 3

Scadenze	Crediti a scadere	Crediti a scadere	Crediti a scadere
	Quota capitale	Quota interessi	Totale
	31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003
fino a 3 mesi	35.638.418	9.027.227	44.665.645
da 3 mesi a 12 mesi	103.793.406	23.759.105	127.552.511
da 13 mesi a 18 mesi	65.060.735	13.155.045	78.215.780
da 19 mesi a 60 mesi	265.257.595	49.825.596	315.083.191
oltre 60 mesi	104.315.124	13.166.765	117.481.889
durata indeterminata	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>574.065.279</b>	<b>108.933.738</b>	<b>682.999.017</b>

### Situazione dei crediti scaduti e a scadere ceduti nell'Operazione Lombarda Lease Finance 3

Descrizioni	Valore Nominale	Rettifiche di valore	Valore di bilancio
	(a)	(b)	(a-b)
	31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003
Crediti dubbi	2.982.000	94.000	2.888.000
di cui:			
Sofferenze	77.000	59.000	18.000
Incagli	2.905.000	35.000	2.870.000
Crediti in bonis	571.177.279	0	571.177.279
<b>Totale</b>	<b>574.159.279</b>	<b>94.000</b>	<b>574.065.279</b>



### Rendiconto economico Lombarda Lease Finance 3

Interessi attivi impliciti nei canoni di leasing	21.759.783
Interessi attivi diversi	622.160
Interessi di mora incassati	10.566
<i>Totale interessi attivi</i>	<i>22.392.509</i>
Perdite su crediti	-1.754
Rettifiche di valore su crediti	-94.000
Riprese di valore ed utilizzo fondo svalutazione crediti	0
<i>Totale rettifiche e riprese di valore</i>	<i>-95.754</i>
<b>Rendimento delle attività cartolarizzate</b>	<b>22.296.755</b>
<b>Differenziali positivi su operazioni di copertura</b>	<b>2.746.638</b>
Interessi su titoli senior e mezzanine	-8.265.744
Interessi su titoli Junior	-264.755
Interessi passivi diversi	-687.019
Indicizzazione	-3.208.977
Servicing fees	-411.900
Altre spese amministrative e ammortamenti	-199.895
<b>Interessi passivi e spese</b>	<b>-13.038.289</b>
<b>Saldo proventi ed oneri straordinari</b>	<b>-125</b>
<b>"ADDITIONAL RETURN" DI COMPETENZA DELL'ORIGINATOR</b>	<b>12.004.978</b>



## Parte C - Informazioni sul conto economico

### Sezione 1

#### Gli Interessi

In questa voce sono ricompresi, secondo il principio della competenza, gli interessi attivi e passivi, i proventi ed oneri assimilati ai titoli, ai crediti e debiti, nonché altri interessi.

#### 1.1 Composizione della voce di ricavo 10 "Interessi attivi e proventi assimilati".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 43.124.488 contro Euro 32.725.798 allo stesso periodo dell'esercizio precedente e sono così costituiti:

- per l'importo di Euro 4.163.119 relativi ad interessi attivi su titolo classe C (junior) connessi all'operazione di cartolarizzazione con Lombarda Lease Finance 1 S.r.l.;
- per l'importo di Euro 13.210.867 relativi ad interessi attivi su titolo classe D (junior) connessi all'operazione di cartolarizzazione con Lombarda Lease Finance 2 S.r.l.;
- per l'importo di Euro 12.269.733 relativi ad interessi attivi su titolo classe D (junior) connessi all'operazione di cartolarizzazione con Lombarda Lease Finance 3 S.r.l.;
- per l'importo di Euro 13.480.769 relativi ad altri interessi attivi e proventi così suddivisi:

Descrizione	Importo
Su crediti verso enti creditizi	11.045
Su crediti verso clientela per contratti in prefinanziamento	10.576.487
Su altri crediti verso clientela	654.059
Altri interessi attivi	2.239.178
<b>Totale</b>	<b>13.480.769</b>

#### 1.2 Composizione della voce di costo 10 "interessi passivi e oneri assimilati".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 59.096.292 contro Euro 70.315.941 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono così ripartiti:

Descrizione	Importo
Su debiti verso enti creditizi	49.396.384
Su debiti verso enti finanziari	0
Su debiti rappresentati da titoli	279.677
Su debiti rappresentati da passività subordinate	322.813
Altri interessi passivi	33.832
Oneri e differenziali Swap negativi su operazioni di copertura	4.424.234
Oneri e differenziali Swap positivi su LLF1	-1.137.979
Oneri e differenziali Swap negativi su LLF2	2.698.922
Oneri e differenziali Swap negativi su LLF3	2.820.362
Commissioni su fidejussioni	218.406
Commissioni per intermediazione finanziaria e imposta sostitutiva su finanziamenti	39.641
<b>Totale</b>	<b>59.096.292</b>

Il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla riduzione degli oneri finanziari a seguito del perfezionamento della terza operazione di cartolarizzazione.



## Sezione 2

**Le commissioni**

Questa voce è costituita dalle commissioni passive e attive relative a servizi prestati e ricevuti.

**2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.691.253 contro Euro 898.131 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'importo comprende le commissioni per servizio di incasso relativo al servizio di servicing connessi alle operazioni di cartolarizzazione.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Commissioni attive per servizio incasso	1.630.831
Commissioni attive per recupero crediti	60.422
<b>Totale</b>	<b>1.691.253</b>

**2.2 Composizione della voce 20 "Commissioni passive".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 12.446.263 contro Euro 9.783.989 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono ripartite per Euro 12.242.799 a titolo di spese di vendita e per Euro 203.464 a titolo di prestazioni di servizi da terzi.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Provvigioni e commissioni contratti	7.949.348
Contributi Enasarco	142.589
Indennità FIRR - ENASARCO	173.919
Commissioni brokers	15.455
Provvigioni e commissioni varie	3.706.474
Commissioni e spese bancarie	255.014
Commissioni spese certificazioni	1.189
Consulenze commerciali varie	202.275
<b>Totale</b>	<b>12.446.263</b>



## Sezione 3

**Le spese amministrative****3.1 Composizione della voce 40 b) "Altre spese amministrative".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 6.477.329 rispetto a Euro 5.030.027 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese registrazione atti legali	79.876
Cancelleria, stampati e materiali di consumo	337.391
Imposta di bollo virtuale su ricevute bancarie e documenti	30.203
Postali, telex e telefoniche	268.399
Energia elettrica e gas metano	109.059
Erogazioni liberali	49.529
Affitto locali e spese di conduzione	1.120.163
Premi di assicurazioni generali	63.185
Locazione elaboratore e servizi EDP	846.837
Imposte e tasse deducibili (tasse di circolazione, IVA indetraibile e varie)	204.003
Altre spese generali	541.856
Spese pubblicità e promozionali	174.830
Beni materiali ex art. 67	21.220
Spese gestione archivio	61.204
Imposte e tasse indeducibili	45.801
Spese oneri indeducibili e/o parzialmente indeducibili	138.021
Spese legali, giudiziarie e stragiudiziarie per il recupero dei crediti	802.816
Compensi al Consiglio di amministrazione	296.335
Compensi al Collegio sindacale	55.523
Compensi a Professionisti e certificazione bilancio	331.473
Spese per prestazioni di recupero credito	740.562
Altre spese per prestazioni di servizi	141.394
Contributo INPS compensi amministratori e lavoro autonomo	17.649
<b>Totale</b>	<b>6.477.329</b>



## Sezione 4

**Le rettifiche,  
le riprese e gli  
accantonamenti**
**4.1 Composizione della voce 90 "Rettifiche di valore su crediti".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 3.363.000 contro Euro 1.836.121 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono così costituite:

Descrizione	Importo
Rettifiche di valore analitiche su crediti verso la clientela	3.363.000
Perdite su crediti	430.580
Minusvalenze su cessioni crediti	293.954
Transazioni Legali	173.148
Utilizzo fondo svalutazioni analitiche esenti	-471.000
Utilizzo fondo svalutazioni forfettarie esenti	-426.682
<b>Totale</b>	<b>3.363.000</b>

**4.2 Composizione della voce 50 "Riprese di valore su crediti".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 900.066 contro Euro 1.136.880 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono così costituite:

- per Euro 44.272 da recupero di crediti portati a perdita in esenzione d'imposta in esercizi precedenti;
- per Euro 14.000 riferite a posizioni svalutate nei precedenti esercizi analiticamente su contratti con decorrenza fino al 31 dicembre 1994 e incassate nell'esercizio 2003;
- per Euro 841.794 riferite a posizioni svalutate analiticamente nei precedenti esercizi e ora incassate nell'esercizio 2003.

Si precisa che quanto riferito al punto (a) e (c), trattandosi di componenti positivi rettificativi di oneri deducibili relativi a esercizi precedenti, vengono dati a tassazione; quanto riferito al punto (b), trattandosi di componenti positivi rettificativi di oneri per i quali la Società ha già scontato l'imposta, vengono ripresi in diminuzione dell'imponibile fiscale.

**4.3 Composizione della voce 50 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 691.419.735 contro Euro 568.244.349 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono caratterizzati per Euro 690.543.104 da immobilizzazioni materiali (di cui Euro 392.432 beni in uso azienda, Euro 686.622.481 beni in locazione finanziaria, Euro 3.528.191 beni rivenienti dalla locazione finanziaria) e per Euro 876.631 da immobilizzazioni immateriali.

**4.4 Composizione della voce 130 "Imposte sul reddito d'esercizio".**

Le imposte di competenza dell'esercizio ammontano a Euro 6.628.241 contro Euro 7.703.202 e sono così costituite:

Descrizione	Importo
Imposte correnti	5.875.543
Variazione delle imposte anticipate	-1.576.475
Variazione delle imposte differite	2.329.173
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>6.628.241</b>

**4.5 Composizione della voce 70 "Accantonamento per rischi ed oneri".**

Ammontano a Euro 10.072.737 costituiti per Euro 9.681.737 a fronte della copertura di perdite di valore su crediti impliciti, per Euro 391.000 a fronte di oneri connessi a costi la cui esistenza è certa o probabile, ma che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.



## Sezione 5

**Altri proventi e oneri di gestione****5.1 Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione".**

Ammontano al 31/12/03 a Euro 834.851.983 contro Euro 698.171.727 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e si suddividono in:

a) Canoni attivi di competenza per beni dati in locazione finanziaria per Euro 805.757.122, comprensivo di Euro 26.063.264 relativo a differenziali negativi netti per indicizzazione ai tassi sulla base di quanto contrattualmente concordato, e sono il risultato delle seguenti operazioni

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Canoni di locazione maturati o fatturati nell'esercizio	796.789.600
Storno ratei e risconti attivi al 31/12/02	-47.995.322
Storno ratei e risconti passivi al 31/12/02	7.266.040
Ratei e risconti attivi al 31/12/03	54.155.810
Ratei e risconti passivi al 31/12/03	-4.459.006
<b>Totale</b>	<b>805.757.122</b>

<b>Proventi per indicizzazione al 31/12/03</b>	<b>Parametro finanziario</b>
Note di addebito/accredito emesse nell'esercizio	-26.064.925
Storno ratei e risconti attivi al 31/12/02	19.956
Ratei e risconti al 31/12/03	-18.295
<b>Totale</b>	<b>-26.063.264</b>

di cui cartolarizzati:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Canoni di locazione maturati o fatturati nell'esercizio	399.365.033
Storno ratei e risconti attivi al 31/12/02	-23.581.064
Ratei e risconti attivi al 31/12/03	31.716.702
<b>Totale</b>	<b>407.500.671</b>

<b>Proventi per indicizzazione al 31/12/03</b>	<b>Parametro finanziario</b>
Note di addebito/accredito emesse nell'esercizio	-4.628.503
<b>Totale</b>	<b>-4.628.503</b>

b) Proventi per riscatti beni dati in locazione finanziaria per Euro 13.909.336 riguardanti proventi determinati dalla differenza tra il ricavo conseguito per la vendita o risarcimento danno ed il valore residuo da ammortizzare relativo ai beni alienati nell'esercizio per riscatti e dismissioni.





c) Altri proventi per Euro 15.185.525 così suddivisi:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fitti attivi immobile	5.316
Rimborso spese condominiali	35.256
Indennità di risoluzione	86.846
Abbuoni attivi e varie	849
Differenze positive da rilocalazioni	135.281
Utilizzo fondo rischi ed oneri	463.285
Istruzione pratica	1.850.157
Incasso e bollo	1.245.553
Insoluto/amministrative	210.853
Notarili	3.629.623
Premi assicurazione	2.948.917
Legali e riscossioni	556.632
Spese amministrative riscatti e passaggi proprietà	2.379.739
Spese per gestione autoveicoli	16.733
Spese amministrative varie	1.195.487
Rimborso spese sostenute per c/clienti	424.998
<b>Totale</b>	<b>15.185.525</b>

## 5.2 Composizione della voce 60 "Altri oneri di gestione".

Ammontano a Euro 75.272.360 (Euro 46.798.043 al 31/12/02) e sono così suddivisi:

a) Oneri riscatto beni dati in locazione finanziaria:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Oneri riscatto beni dati in locazione finanziaria fino al 31/12/94	1.513.493
Oneri riscatto beni dati in locazione finanziaria dal 01/01/95	4.136.542
Utilizzo svalutazioni analitiche esenti credito implicito	-2.881.206
Utilizzo svalutazioni forfettarie esenti credito implicito	-1.255.336
<b>Totale</b>	<b>1.513.493</b>

Trattasi di perdite determinate dalla differenza tra il ricavo conseguito per la vendita o risarcimento danno ed il valore residuo da ammortizzare relativo ai beni alienati nell'esercizio per riscatti e dismissioni.

A fronte di tali perdite si è provveduto ad utilizzare le svalutazioni su credito implicito già contabilizzate analiticamente e forfettariamente nei precedenti esercizi.

b) Oneri derivanti dalle operazioni di cartolarizzazione:

Ammontano a Euro 61.992.720. Tali oneri traggono origine dalla contabilizzazione della cessione pro soluto di crediti relativi alle operazioni di cartolarizzazione, rispettivamente da Lombarda Lease Finance 1 per Euro 27.877.416, da Lombarda Lease Finance 2 per Euro 18.548.291 e da Lombarda Lease Finance 3 per Euro 15.567.013 e sono costituiti dalla differenza tra l'importo del canone fatturato (che include una componente di interesse maturata dopo la data di cessione del credito) e il prezzo di cessione (quota credito implicito insito nel canone). Tali oneri vengono imputati a conto economico per competenza.



c) Altri oneri sono costituiti da:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contravvenzioni e tasse proprietà auto in locazione	42.007
Servizi accessori beni leasing	93.113
Spese per informazioni	315.549
Spese notarili su contratti immobiliari	3.654.703
Altre spese sostenute c/clienti	1.044.826
Marche da bollo - valori bollati	50.063
Spese registrazione contratti	48.286
Imposta di bollo virtuale contratti	87.950
Spese per perizie e prestazioni di servizi	588.168
Spese di prestazioni servizi agenzie automobilistiche	2.136.484
Spese riparazione beni in locazione	5.578
Transazioni legali	6.129
Spese ritiro e custodia beni	68.568
Premi assicurativi	2.656.314
Premi assicurativi beni in contenzioso	10.227
Spese bancarie per insoluti	903.145
Differenze negative da rilocalazioni	55.037
<b>Totale</b>	<b>11.766.147</b>

## Sezione 6

### Proventi e oneri straordinari

#### 6.1 Composizione della voce 80 "Proventi straordinari".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 1.010.765 contro Euro 237.435 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento di questa voce è dovuto agli incassi per chiusura di transazioni legali con clienti e fornitori.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Risarcimento sinistri beni uso azienda	1.057
Plusvalenza alienazione beni uso azienda	7.521
Sopravvenienze attive da differenze contratti	4.449
Sopravvenienze attive eccedenza imposte differite	75.466
Sopravvenienze attive	644.307
Sopravvenienze attive da clienti	129.114
Sopravvenienze attive per interessi di mora	90.993
Proventi diversi	57.858
<b>Totale</b>	<b>1.010.765</b>

#### 6.2 Composizione della voce 110 "Oneri straordinari".

Ammontano al 31/12/03 a Euro 33.630 contro Euro 75.628 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Minusvalenze alienazioni beni in uso azienda	1.468
Sopravvenienze passive	32.162
<b>Totale</b>	<b>33.630</b>

**Sezione 7****Rettifiche di  
valore su  
immobilizz.ni  
finanziarie****7.1 Composizione della voce 100 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie".**

a) Valutate al patrimonio netto:

Ammontano a Euro 25.075 e trattasi della svalutazione della partecipazione di Help Rental Service S.r.l.

**Sezione 8****Ripartizione  
geografica  
voci di conto  
economico****8.1 Ripartizione geografica.**

Tutte le voci di Conto economico si riferiscono a controparti nazionali, fanno eccezione gli "interessi passivi ed oneri assimilati" che come già esposto nella sezione 4, per un importo di Euro 835.628, si riferiscono a società del gruppo con sede in Lussemburgo.



## Parte D - Altre informazioni

### Sezione 1

#### Altre informazioni

In questa sezione vengono fornite informazioni di carattere generale sulla Vostra società:

#### a) Numero dei dipendenti per categoria

CATEGORIE	Numero medio 31/12/2003	Dipendenti	
		31/12/2003	31/12/2002
Dirigenti	5	6	4
Quadri direttivi	23	23	23
Impiegati	122	126	118
<b>Totale</b>	<b>150</b>	<b>155</b>	<b>145</b>

Il numero medio è la media aritmetica del numero dipendenti a fine esercizio 2002 e a fine esercizio 2003.

#### b) Compensi organi societari:

Al Consiglio di amministrazione ed al Collegio sindacale competono per l'esercizio 2003 i seguenti compensi:

Descrizione	Importo
al Consiglio di amministrazione	307.220
al Collegio sindacale	55.523

#### c) Crediti erogati o garanzie prestate ad esponenti aziendali

CATEGORIE	31/12/2003
Amministratori	14.400.966
Sindaci	0
<b>Totale</b>	<b>14.400.966</b>

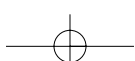
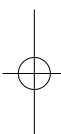
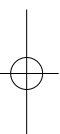
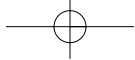
Nel prospetto sopra riportato vengono evidenziati i crediti erogati o le garanzie prestate imputabili direttamente e indirettamente ai soggetti facenti parte del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale.

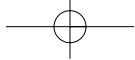
#### d) Bilancio Consolidato

Il bilancio della Vostra Società viene consolidato dalla Capogruppo controllante BANCA LOMBARDA E PIEMONTESE Società per Azioni con sede in Brescia, Via Cefalonia n. 62.

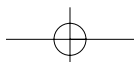
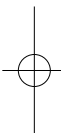
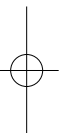
Consiglio di amministrazione

Brescia, 09 marzo 2003





# Documenti integrativi





## PROSPETTO DEI CESPITI AL 31/12/2003

Descrizione	Costo Originario	Rivalutazione ex Lege 19/03/83 n.72	Rivalutazione ex Lege 30/12/91 n.413	Costo rivalutato
Macchine e impianti in locazione	1.097.017.814	0	0	1.097.017.814
Autovetture in locazione	772.522.541	0	0	772.522.541
Immobili in locazione	2.442.507.576	0	69.264	2.442.576.840
Macchine e impianti rivenienti da locazione	25.718.356	0	0	25.718.356
Autovetture rivenienti da locazione	8.267.324	0	0	8.267.324
Immobili rivenienti da locazione	22.247.354	0	44.820	22.292.174
Immobili in corso di completamento	269.828.771	0	0	269.828.771
Macchinari in corso di completamento	19.970.363	0	0	19.970.363
Mobili e arredi d'ufficio	1.145.413	4.561	0	1.149.974
Macchine d'ufficio e E.D.P.	1.592.067	668	0	1.592.735
Autovetture in uso all'azienda	333.663	0	0	333.663
Macchinari ed impianti	321.858	0	0	321.858
Immobili di proprietà	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>4.661.473.100</b>	<b>5.229</b>	<b>114.084</b>	<b>4.661.592.413</b>



## PROSPETTO DEI FONDI AMMORTAMENTO AL 31/12/2003

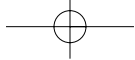
Descrizione	Ordinario	Rivalutazione ex Lege n.72/83 (*) e Lege n.413/91	Anticipato	Totale Fondi
Macchine ed impianti in locazione	524.536.669	0	29.227	524.565.896
Autovetture locate	352.640.294	0	1.930	352.642.224
Immobili locati	777.259.502	67.308	32.146	777.358.956
Macchine e impianti rivenienti da locazione	8.549.584	0	828	8.550.412
Autovetture rivenienti da locazione	3.847.927	0	0	3.847.927
Immobili rivenienti da locazione	4.210.733	9.960	0	4.220.693
Mobili e arredi d'ufficio	589.285	1.067(*)	46.207	636.559
Macchine d'ufficio e E.D.P.	931.123	183(*)	7.395	938.701
Autovetture in uso all'azienda	228.099	0	0	228.099
Macchinari ed impianti in uso all'azienda	189.965	0	0	189.965
Immobili di proprietà	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.672.983.181</b>	<b>78.518</b>	<b>117.733</b>	<b>1.673.179.432</b>



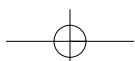
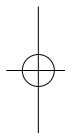
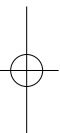


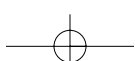
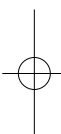
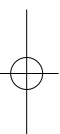
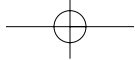
## VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO AVVENUTE DURANTE L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2003

	Capitale Sociale	Riserva Ordin.	Fondo Rischi Fin. Generali	Fondo Sovrapp. azioni	Riserva Straord.	Residuo utili esercizi	Utile netto esercizio preced.	Totale
Saldi all'01/01/03	15.000.000	3.066.406	1.804.500	9.037.996	7.335.752	2.141	9.706.752	45.953.546
Capitale Sociale: delibera assemblea straordinaria del 17/04/03	7.800.000	0	0	12.350.000	0	0	0	20.150.000
Dividendi: delibera assemblea ordinaria del 17/04/03	0	0	0	0	0	0	-7.800.000	-7.800.000
Trasferimento: delibera assemblea ordinaria del 17/04/03	0	500.000	0	0	1.400.000	6.752	-1.906.752	0
Utile dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	9.221.011	9.221.011
<b>Saldi al 31/12/03</b>	<b>22.800.000</b>	<b>3.566.406</b>	<b>1.804.500</b>	<b>21.387.996</b>	<b>8.735.752</b>	<b>8.893</b>	<b>9.221.011</b>	<b>67.524.558</b>



# Relazione del Collegio Sindacale







## Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

Il Vostro Consiglio di Amministrazione presenta il bilancio al 31/12/2003 che è disciplinato dalle norme contenute nel D.Lgs 27 gennaio 1992 n.87 e nel Provvedimento della Banca d'Italia n.103 del 31 luglio 1992 e successive integrazioni e che è stato da noi esaminato.

Le risultanze patrimoniali ed economiche si riassumono come segue:

### STATO PATRIMONIALE

Attività	Euro	3.316.232.761
Passività e fondi	Euro	3.248.708.203
Patrimonio netto	Euro	58.303.547
<hr/>		
Utile d'esercizio	Euro	9.221.011

In calce allo Stato patrimoniale risultano iscritti impegni per Euro 174.607.624.

### CONTO ECONOMICO

Ricavi	Euro	881.578.555
Costi	Euro	872.357.544
<hr/>		
Utile d'esercizio	Euro	9.221.011

La società di revisione "Deloitte & Touche S.p.a.", ai sensi dell'art.156 e dell'art.165 del D.Lgs 24.02.98 n.58, ha inviato al Consiglio di Amministrazione la sua relazione di revisione, da cui non emergono rilievi.

Da parte nostra ai sensi dell'art.10, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 1992 n.87, esprimiamo innanzitutto il consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale degli altri costi pluriennali per Euro 2.923.888 e vi diamo atto, ai sensi dell'art.2429, comma 2 del codice civile, che nella redazione del bilancio di esercizio non si è resa necessaria l'adozione della deroga prevista dall'art.2, comma 5 del D.Lgs. 87/92.

Inoltre Vi attestiamo che non è stato derogato il principio di valutazione del punto 6° dell'art.2423 bis del codice civile. Il bilancio di esercizio e la relazione sulla gestione che lo correda illustrano poi esaurientemente la situazione della società e le caratteristiche andamentali della gestione durante l'esercizio nonché la prevedibile evoluzione.

Durante l'esercizio abbiamo poi svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri.

In particolare abbiamo:

- partecipato alle assemblee, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo;
- effettuato le verifiche periodiche, avvalendoci anche delle strutture organizzative che assolvono alle funzioni di controllo;
- effettuato incontri periodici con la società di revisione finalizzati allo scambio di dati e di informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti e per le analisi dei risultati del lavoro svolto dalla stessa società di revisione. Quest'ultima ha altresì informato il collegio di non aver rilevato fatti ritenuti censurabili;



- effettuato alcuni incontri con i verificatori di Banca Italia;
- vigilato sul rispetto delle norme vigenti in materia di antiriciclaggio.

Abbiamo quindi:

- constatato il rispetto dei principi di corretta amministrazione e l'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- constatato che i suggerimenti di Banca Italia sono stati recepiti nella nota integrativa;
- valutato l'adeguatezza, alla luce della dimensione, della configurazione e dell'operatività della società, della struttura organizzativa, per gli aspetti di competenza; del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi di credito, di mercato, di tasso; del sistema informatico-contabile;

Vi informiamo poi che, ai sensi dell'art. 16, comma 1 del D.Lgs. 87/92, l'ammontare delle riserve disponibili appostate fra i valori patrimoniali supera ampiamente il residuo non ammortizzato dei costi pluriennali, per cui nulla osta alla distribuzione dei dividendi.

Diamo atto infine che, in considerazione del fatto che SBS Leasing S.p.A. è controllata da Banca Lombarda e Piemontese S.p.A., società quotata alla Borsa Valori di Milano, si applica alla Vostra società l'art.156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 che demanda in via esclusiva alla società di revisione i controlli previsti dall'art.155 inerenti alla contabilità ed al bilancio di esercizio.

Signori Azionisti,

Per tutto quanto su esposto, proponiamo l'approvazione del bilancio d'esercizio corredato con la relazione sulla gestione ed il progetto di destinazione dell'utile di esercizio, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Brescia, 18 marzo 2004

I SINDACI

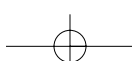
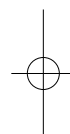
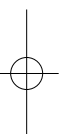
(Dr. Antonio Minervini)

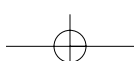
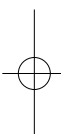
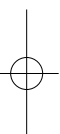
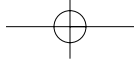
(Dr. Enrico Bianco)

(Dr. Mauro Della Frera)



# Relazione della Società di Revisione





## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

AI SENSI DEGLI ARTT. 156 E 165 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

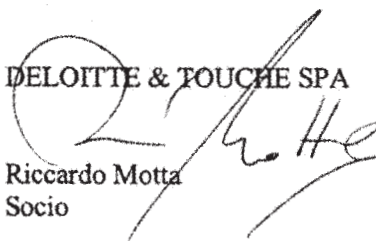
**Agli Azionisti di  
SBS Leasing S.p.A.:**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di SBS Leasing S.p.A. (di seguito anche "Società") chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio compete agli amministratori di SBS Leasing S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio 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 normativa vigente, si fa riferimento alla relazione emessa da Deloitte & Touche Italia S.p.A. in data 10 marzo 2003.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di SBS 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.
4. Per una migliore comprensione del bilancio di esercizio, si richiama l'attenzione sul fatto che nel mese di giugno 2003 la Società ha avviato un nuovo programma di cartolarizzazione mediante la cessione pro-soluto di crediti performing. Per maggiori dettagli sull'operazione si rimanda alla descrizione riportata dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa.

DELOITTE & TOUCHE SPA

  
Riccardo Motta  
Socio

Milano, 16 marzo 2004



