

# 04

BILANCIO 2004

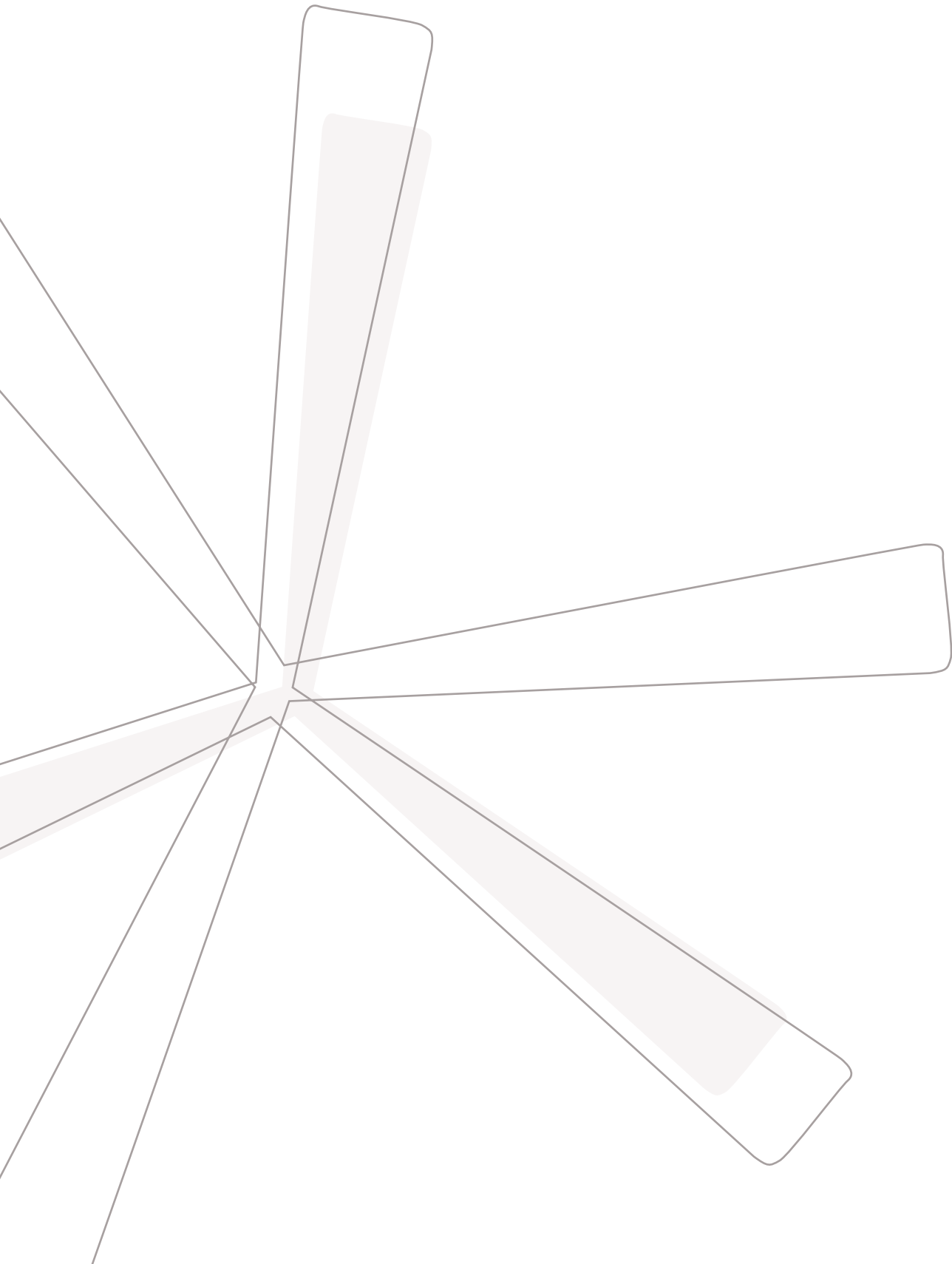


*04*  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
al 31 dicembre 2004

BANCA AGRILEASING







## INDICE

### INTRODUZIONE

Enti Azionisti	7
Organi Sociali	16
Avviso di Convocazione di Assemblea	17

### BILANCIO al 31 dicembre 2004

Relazione sulla Gestione	19
Stato Patrimoniale	50
Conto Economico	52
Nota Integrativa	55
<b>Parte A - Criteri di valutazione</b>	<b>59</b>
<b>Parte B - Informazione sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>69</b>
<b>Parte C - Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>111</b>
<b>Parte D - Altre informazioni</b>	<b>123</b>
Relazione del Collegio Sindacale	137
Relazione della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.	145
Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria	149



*04*  
BILANCIO 2004

**INTRODUZIONE  
AL BILANCIO 2004**

Enti Azionisti  
Organi Sociali  
Avviso di Convocazione di Assemblea

BANCA AGRILEASING



# 04

BILANCIO 2004



## ENTI AZIONISTI

**AZIONISTI NON ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO**

B.C.C. DEI CASTELLI DI MAZZARINO E BUTERA SCRL	MAZZARINO	CL
B.C.C. DI ALBEROBELLO E SAMMICHELE DI BARI SCRL	ALBEROBELLO	BA
B.C.C. DI CONVERSANO SCRL	CONVERSANO	BA
BANCA NUOVA SPA	TRAPANI	TP
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	MODENA	MO
BANCA POPOLARE SANT'ANGELO SCRL	LICATA	AG
BANCA SVILUPPO SPA	ROMA	RM
CREDIBO - CREDITO COOPERATIVO BOLOGNESE SCRL	BOLOGNA	BO
CREDITO EMILIANO S.P.A.	REGGIO NELL'EMILIA	RE
CREDITO SICILIANO S.P.A.	PALERMO	PA
ICCREA HOLDING S.P.A.	ROMA	RM
PROMOCOOP TRENTINA SPA	TRENTO	TN

**AZIONISTI ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO****TRENTINO**

C. R. DELLA VALLE DI LEDRO - B.C.C. - SCRL	BEZZECA	TN
C.R. ALTA VALDISOLE E PEJO SCRL	MEZZANA	TN
C.R. CENTROFIEMME - CAVALESE B.C.C. SCRL	CAVALESE	TN
C.R. DELLA VALLE DEI LAGHI - B.C.C. SCRL	PADERGNONE	TN
C.R. DI ALDENO E CADINE - B.C.C. SCRL	ALDENO	TN
C.R. DI BASSA ANAUNIA - B.C.C. - SCRL	DENNO	TN
C.R. DI BRENTONICO - B.C.C. SCRL	BRENTONICO	TN
C.R. DI CALDONAZZO B.C.C. SCRL	CALDONAZZO	TN
C.R. DI CAVARENO - B.C.C. SCRL	CAVARENO	TN
C.R. DI ISERA - B.C.C. SCRL	ISERA	TN
C.R. DI LIZZANA - B.C.C. SCRL	ROVERETO	TN
C.R. DI MEZZOCORONA - B.C.C. SCRL	MEZZOCORONA	TN
C.R. DI MEZZOLOMBARDO E SAN MICHELE ALL'ADIGE - B.C.C. SCRL	MEZZOLOMBARDO	TN
C.R. DI QUADRA - FIAVE' - B.C.C. SCRL	FIAVE'	TN
C.R. DI ROVERETO B.C.C. SCRL	ROVERETO	TN
C.R. DI SAMONE - B.C.C. SCRL	SAMONE	TN
C.R. DI SAONE - B.C.C. S.C.R.L.	TIONE DI TRENTO	TN

ENTI AZIONISTI

C.R. DI TASSULLO E NANNO - B.C.C. SCRL	TASSULLO	TN
C.R. DI TUENNO - VAL DI NON - B.C.C. - SCRL	TUENNO	TN
C.R. PINETANA FORNACE E SEREGNANO - B.C.C. SCRL	BASELGA DI PINE'	TN
C.R. ALTA VALLAGARINA DI BESENELLO, CALLIANO, NOMI, VOLANO	BESENELLO	TN
CASSA CENTRALE CASSE RURALI TARENTINE - BCC NORD EST S.P.A.	TRENTO	TN
CASSA RURALE ALTO CHIESE	PIEVE DI BONO	TN
CASSA RURALE ALTO GARDA B.C.C. SCARL	ARCO	TN
CASSA RURALE BASSA VALLAGARINA - B.C.C. SCRL	ALA	TN
CASSA RURALE CENTRO VALSUGANA B.C.C.	STRIGNO	TN
CASSA RURALE D'ANAUNIA - B.C.C. - TAIIO SCARL	TAIO	TN
CASSA RURALE DEL LOMASO - B.C.C. SCARL	LOMASO	TN
CASSA RURALE DELLA BASSA VALSUGANA - B.C.C. SCARL	GRIGNO	TN
CASSA RURALE DI FIEMME - B.C.C.	PREDAZZO	TN
CASSA RURALE DI FOLGARIA SCRL	FOLGARIA	TN
CASSA RURALE DI LAVIS - VALLE DI CEMBRA B.C.C. SCRL	LAVIS	TN
CASSA RURALE DI LEVICO TERME - B.C.C. SCARL	LEVICO TERME	TN
CASSA RURALE DI MORI - VAL DI GRESTA B.C.C. SCARL	MORI	TN
CASSA RURALE DI PERGINE - B.C.C. SCARL	PERGINE VALSUGANA	TN
CASSA RURALE DI RABBI E CALDES SCRL	MALE'	TN
CASSA RURALE DI RONCEGNO - B.C.C. SCARL	RONCEGNO	TN
CASSA RURALE DI ROVERE' DELLA LUNA - B.C.C. SCARL	ROVERE' DELLA LUNA	TN
CASSA RURALE DI TIONE, RAGOLI E MONTAGNE	TIONE DI TRENTO	TN
CASSA RURALE DI TRENTO - B.C.C.	TRENTO	TN
CASSA RURALE GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA	STORO	TN
CASSA RURALE NOVELLA E ALTA ANAUNIA - B.C.C. SCRL	FONDO	TN
CASSA RURALE OLLE - SAMONE - SCURELLE B.C.C. SCRL	BORGO VALSUGANA	TN
CASSA RURALE VAL DI FASSA E AGORDINO	MOENA	TN
CASSA RURALE VALLI DI PRIMIERO EVANOI B.C.C.	TRANSACQUA	TN
CRED.COOP. DELL'ALTO GARDA SCARL	ARCO	TN
<b>ALTO ADIGE</b>		
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA	BOLZANO	BZ
CASSA RAIFFEISEN LANA SCRL	LANA	BZ
CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA SCRL	CORVARA IN BADIA	BZ

## ENTI AZIONISTI

## VENETO

B.C.C. DEL BASSO VERONESE SCRL	VILLA BARTOLOMEA	VR
B.C.C. DEL TREVIGIANO SCRL	VEDELAGO	TV
B.C.C. DEL VENEZIANO SCRL	MIRA	VE
B.C.C. DELL'ALTA PADOVANA SCRL	CAMPODARSEGO	PD
B.C.C. DELLA MARCA SCRL	ORSAGO	TV
B.C.C. DELLE PREALPI (TARZO - TREVISO) SCRL	TARZO	TV
B.C.C. DI CAMPIGLIA DEI BERICI SCRL	CAMPIGLIA DEI BERICI	VI
B.C.C. DI CARTURA SCRL	CARTURA	PD
B.C.C. DI MARCON - VENEZIA SCRL	MARCON	VE
B.C.C. DI PIOVE DI SACCO SCRL	PIOVE DI SACCO	PD
B.C.C. DI QUINTO VICENTINO SCRL	QUINTO VICENTINO	VI
B.C.C. DI SANT'ELENA SCRL	SANT'ELENA	PD
B.C.C. PADANA ORIENTALE SAN MARCO - ROVIGO SCRL	ROVIGO	RO
B.C.C. S. STEFANO - MARTELLAGO SCRL	MARTELLAGO	VE
B.C.C. SANTA MARIA ASSUNTA SCRL	ADRIA	RO
B.C.C. VICENTINO - POJANA MAGGIORE SCRL	POIANA MAGGIORE	VI
BANCA ALTO VICENTINO CREDITO COOPERATIVO SCRL - SCHIO	SCHIO	VI
BANCA ATESTINA DI CREDITO COOP. SCRL	PONSO	PD
BANCA DI MONASTIER E DEL SILE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONASTIER DI TREVISO	TV
BANCA DI ROMANO E S. CATERINA CREDITO COOPERATIVO	BASSANO DEL GRAPPA	VI
BANCA DI VERONA - CREDITO COOPERATIVO CADIDAVID SCRL	VERONA	VR
BANCA S. BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE - B.C.C. SCRL	FOSSALTA DI PORTOGRUARO	VE
BANCA VERONESE	CONCAMARISE	VR
B.C.C. DEL POLESINE - CASTELGUGLIELMO (ROVIGO) SCRL	CASTELGUGLIELMO	RO
C.R.A. DI BRENDOLA - CRED.COOP. SCRL	BRENDOLA	VI
CEREA BANCA	CEREA	VR
C.R.A. DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI - CRED. COOP. - SCRL	CORTINA D'AMPEZZO	BL
CREDIVENETO - CREDITO COOPERATIVO INTERPROVINCIALE VENETO	MONTAGNANA	PD
FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C. SCRL	PADOVA	PD

## FRIULI-VENEZIA GIULIA

B.C.C. DEL CARSO SCRL	TRIESTE	TS
B.C.C. DEL FRIULI CENTRALE SCRL	MARTIGNACCO	UD

ENTI AZIONISTI

B.C.C. DELLA BASSA FRIULANA SCRL	CASTIONS DI STRADA	UD
B.C.C. DI BASILIANO SCRL	BASILIANO	UD
B.C.C. DI FIUMICELLO ED AIELLO DEL FRIULI SCRL	FIUMICELLO	UD
B.C.C. DI SAN GIORGIO E MEDUNO SCRL	SAN GIORGIO DELLA RICHINVELDA	PN
B.C.C. DI STARANZANO SCRL	STARANZANO	GO
B.C.C. PORDENONESE SCRL	AZZANO DECIMO	PN
BANCA DI CARNIA E GEMONESE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	TOLMEZZO	UD
BANCA DI UDINE CREDITO COOPERATIVO SCARL	UDINE	UD
CRED.COOP. - C.R.A. DI LUCINICO FARRA E CAPRIVA SCRL	GORIZIA	GO
CREDIFRIULI SCRL - CREDITO COOPERATIVO SCRL	UDINE	UD
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA SCARL	UDINE	UD

**PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIGURIA**

B.C.C. DI BENEVAGIENNA SCRL	BENEVAGIENNA	CN
B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA SCRL	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO SCRL	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI SCRL	PIANFEI	CN
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO SCRL	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SCRL	GRESSAN	AO
B.C.C. DEL CANAVESE DIVISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO
C.R.A. DI BOVES - B.C.C. SCRL	BOVES	CN
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIGURIA SCRL	CUNEO	CN

**LOMBARDIA**

B.C.C. CAMUNA (ESINE - BRESCIA) SCRL	ESINE	BS
B.C.C. DEL GARDA - COLLI MORENICI DEL GARDA	MONTICHIARI	BS
B.C.C. DELL'AGRO BRESCIANO SCRL	GHEDI	BS
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA SCRL	ALZATE BRIANZA	CO
B.C.C. DI BARLASSINA SCRL	BARLASSINA	MI
B.C.C. DI BEDIZZOLE - TURANO - VALVESTINO SCRL	BEDIZZOLE	BS
B.C.C. DI BRESCIA SCRL	NAVE	BS
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE SCRL	BUSTO GAROLFO	MI
B.C.C. DI CARATE BRIANZA SCRL	CARATE BRIANZA	MI

## ENTI AZIONISTI

B.C.C. DI CARAVAGGIO SCRL	CARAVAGGIO	BG
B.C.C. DI CARUGATE SCRL	CARUGATE	MI
B.C.C. DI CASTEL GOFFREDO SCRL	CASTEL GOFFREDO	MN
B.C.C. DI DOVERA E POSTINO SCRL	DOVERA	CR
B.C.C. DI GHISALBA SCRL	GHISALBA	BG
B.C.C. DI INZAGO SCRL	INZAGO	MI
B.C.C. DI LESMO SCRL	LESMO	MI
B.C.C. DI MOZZANICA SCRL	MOZZANICA	BG
B.C.C. DI OFFANENGO SCRL	OFFANENGO	CR
B.C.C. DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA SCRL	POMPIANO	BS
B.C.C. DI SORISOLE E LEPRENO SCRL	SORISOLE	BG
B.C.C. DI TRIUGGIO SCRL	TRIUGGIO	MI
B.C.C. DI VALLE SERIANA SCRL	PRADALUNGA	BG
B.C.C. DI VEROLAVECCHIA SCRL	VEROLAVECCHIA	BS
B.C.C. LAUDENSE - LODI SCRL	LODI	LO
B.C.C. OROBICA DI BARIANO E COLOGNO AL SERIO SCRL	COLOGNO AL SERIO	BG
BANCA CENTROPADANA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	GUARDAMIGLIO	LO
BANCA CREMASCA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	CREMA	CR
BANCA CREMONESE - CREDITO COOPERATIVO	CASALMORANO	CR
BANCA DELL'ADDA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	RIVOLTA D'ADDA	CR
BANCA DELLA BERGAMASCA - CRED. COOP. SCRL	ZANICA	BG
B.C.C. DELLA VALTROMPIA BOVEGNO - CASSA DI CREDITO COOPERATIVO	BOVEGNO	BS
C.R.A. DI BINASCO - CRED.COOP. SCRL	BINASCO	MI
C.R.A. DI BORGO SAN GIACOMO - CRED.COOP. SCRL	BORGO SAN GIACOMO	BS
C.R.A. DI CANTU' - B.C.C. SCRL	CANTU'	CO
CASSA PADANA - B.C.C.	LENO	BS
CASSA RURALE B.C.C. DI TREVIGLIO E GERADADDA SCRL	TREVIGLIO	BG
CREDITO COOPERATIVO INTERPROVINCIALE LOMBARDO SCRL	CERNUSCO SUL NAVIGLIO	MI
MANTOVABANCA 1896 - CREDITO COOPERATIVO SCRL	ASOLA	MN
<b>EMILIA ROMAGNA</b>		
B.C.C. DELL'ALTO RENO SCRL	LIZZANO IN BELVEDERE	BO
B.C.C. DI CENTO - CREVALCORE SCRL	CENTO	FE
B.C.C. DI MACERONE SCRL	CESENA	FO

ENTI AZIONISTI

B.C.C. DI MONTERENZIO SCRL	MONTERENZIO	BO
B.C.C. DI SALA DI CESENATICO SCRL	CESENATICO	FO
B.C.C. DI VERGATO SCRL	VERGATO	BO
B.C.C. VALMARECCHIA SCRL	RIMINI	RN
BANCA DI BOLOGNA - CRED.COOP. SCRL	BOLOGNA	BO
BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO CRED. COOP. SCRL	TOANO	RE
BANCA DI FORLI' - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLI'	FO
BANCA REGGIANA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	GUASTALLA	RE
BANCA ROMAGNA CENTRO - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLIMPOPOLI	FO
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE SCARL	FAENZA	RA
EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO BOLOGNA SCRL	BOLOGNA	BO
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	BOLOGNA	BO
ROMAGNA EST BANCA DI CREDITO COOP. SCRL	BELLARIA - IGEA MARINA	FO

TOSCANA

B.C.C. DEL CHIANTI FIORENTINO SCRL	SAN CASCIANO IN VAL DI PESA	FI
B.C.C. DELLA GARFAGNANA SCRL	MINUCCIANO	LU
B.C.C. DELLA MONTAGNA PISTOIESE - MARESCA SCRL	SAN MARCELLO PISTOIESE	PT
B.C.C. DI CASCIA DI REGGELLO SCRL	REGGELLO	FI
B.C.C. DI IMPRUNETA SCRL	IMPRUNETA	FI
B.C.C. DI MASIANO SCRL	PISTOIA	PT
B.C.C. DI MONTEPULCIANO SCRL	MONTEPULCIANO	SI
B.C.C. DI PITIGLIANO SCRL	PITIGLIANO	GR
B.C.C. DI PONTASSIEVE SCRL	PONTASSIEVE	FI
B.C.C. DI S.PIETRO IN VINCIO SCRL	PISTOIA	PT
B.C.C. DI SATURNIA SCRL	MANCIANO	GR
B.C.C. DI SIGNA SCRL	SIGNA	FI
B.C.C. DI SOVICILLE "CRAS" SCRL	SOVICILLE	SI
B.C.C. DIVIGNOLE SCRL	QUARRATA	PT
BANCA DEL MUGELLO - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FIRENZUOLA	FI
BANCA DEL VALDARNO CREDITO COOPERATIVO SCRL	SAN GIOVANNI VALDARNO	AR
BANCA DELLA MAREMMA - CREDITO COOPERATIVO DI GROSSETO	GROSSETO	GR
BANCA DELLA VERSILIA E DELLA LUNIGIANA CRED. COOP. SCRL	PIETRASANTA	LU
BANCA DI ANGIARI E STIA CRED. COOP. SCRL	ANGIARI	AR

## ENTI AZIONISTI

BANCA DI BIENTINA CREDITO COOPERATIVO SCRL	BIENTINA	PI
BANCA DI CHIANCIANO TERME - CRED. COOP. VAL D'ORCIA - AMIATA	CHIANCIANO TERME	SI
BANCA DI PESCIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESCIA	PT
BANCA DI PISTOIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PISTOIA	PT
BANCA MONTERIGGIONI - CREDITO COOPERATIVO - SCRL	MONTERIGGIONI	SI
BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO UMBRO SCRL	CHIUSI	SI
BANCASCIANO CREDITO COOPERATIVO SCRL	ASCIANO	SI
CRED.COOP.AREA PRATESE SCRL	CARMIGNANO	PO
CRED.COOP.FIORENTINO - CAMPI BISENZIO SCRL	CAMPI BISENZIO	FI
FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.	BAGNO A RIPOLI	FI

## MARCHE

B.C.C. DEL METAURO SCRL	ORCIANO DI PESARO	PS
B.C.C. DI CASAVECCHIA SCRL	PIEVE TORINA	MC
B.C.C. DI CIVITANOVA MARCHE E MONTECOSARO SCRL	CIVITANOVA MARCHE	MC
B.C.C. DI CORINALDO SCRL	CORINALDO	AN
B.C.C. DI FALCONARA MARITTIMA SCRL	FALCONARA MARITTIMA	AN
B.C.C. DI FANO SCARL	FANO	PS
B.C.C. DI FILOTTRANO SCRL	FILOTTRANO	AN
B.C.C. DI GRADARA SCARL	GRADARA	PS
B.C.C. DI OSTRA E MORRO D'ALBA SCRL	OSTRA	AN
B.C.C. DI OSTRA VETERE SCRL	OSTRA VETERE	AN
B.C.C. DI PERGOLA SCRL	PERGOLA	PS
B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO SCRL	RECANATI	MC
B.C.C. DI RIPATRANSONE SCRL	RIPATRANSONE	AP
B.C.C. PICENA SCRL	CASTIGNANO	AP
BANCA DI ANCONA - CRED. COOP. SCRL	ANCONA	AN
BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESARO	PS
BANCA PICENA TRUENTINA CRED. COOP. SCRL	ACQUAVIVA PICENA	AP
BANCA SUASA CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONDAVIO	PS
C.R.A. SAN GIUSEPPE CRED.COOP. CAMERANO SCRL	CAMERANO	AN

## LAZIO, UMBRIA E SARDEGNA

B.C.C. DEL TUSCOLO - ROCCA PRIORA SCRL	ROCCA PRIORA	RM
--	--------------	----

ENTI AZIONISTI

B.C.C. DEL VELINO SCRL	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA SCRL	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO SCRL	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA SCRL	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO SCRL	RIANO	RM
B.C.C. DI ROMA SCRL	ROMA	RM
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO SCRL	MARINO	RM
B.C.C. S.FELICITA MARTIRE DI AFFILE SCRL	AFFILE	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP. SCRL	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA - CREDITO COOPERATIVO UMBRO - SCRL	CORCIANO	PG
BANCA TRASIMENO ORVIETANO - CREDITO COOPERATIVO SCRL	CITTA' DELLA PIEVE	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C. SCRL	PONTINIA	LT
CRED.COOP. C.R.A. DI SPELLO E DI BETTONA SCRL	SPELLO	PG
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA	ROMA	RM

**ABRUZZO E MOLISE**

B.C.C. DEL MOLISE - S.MARTINO PENSILIS E BAGNOLI DEL TRIGNO	SAN MARTINO IN PENSILIS	CB
B.C.C. DI CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO E PIANELLA SCRL	CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO	TE
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE SCARL	PESCARA	PE

**CAMPANIA**

B.C.C. ALTO CASERTANO E BASSO FRUSINATE SCRL	MIGNANO MONTE LUNGO	CE
B.C.C. CAPACCIO SCRL	CAPACCIO	SA
B.C.C. DEI COMUNI CILENTANI SCRL	AGROPOLI	SA
B.C.C. DI ALTAVILLA SILENTINA E CALABRITTO SCRL	ALTAVILLA SILENTINA	SA
B.C.C. DI MONTECORVINO ROVELLA SCRL	MONTECORVINO ROVELLA	SA
B.C.C. DI SCAFATI E CETARA SCRL	SCAFATI	SA
B.C.C. IRPINA SCRL	MONTEMILETTO	AV
B.C.C. MONTE PRUNO DI ROSCIGNO SCRL	ROSCIGNO	SA
B.C.C. "SAN VINCENZO DE' PAOLI" DI CASAGIOVE SCRL	CASAGIOVE	CE
C.R.A. FISCIANO - CRED.COOP. SCRL	FISCIANO	SA
CASSA RURALE ARTIGIANA - B.C.C. DI BATTIPAGLIA SCRL	BATTIPAGLIA	SA



## ENTI AZIONISTI

## PUGLIA E BASILICATA

B.C.C. DI LOCOROTONDO - C.R.A. SCRL	LOCOROTONDO	BA
C.R.A. DI CASTELLANA GROTTI - CRED. COOP. SCRL	CASTELLANA GROTTI	BA
CRED.COOP. - C.R.A. DI SAN GIOVANNI ROTONDO SCRL	SAN GIOVANNI ROTONDO	FG

## CALABRIA

B.C.C. DI TARSIA SCRL	TARSIA	CS
BANCA DEI DUE MARI DI CALABRIA - CREDITO COOPERATIVO	VILLAPIANA	CS
BANCA DEL CROTONESE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	ISOLA DI CAPO RIZZUTO	KR
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLA PRE - SILA - SCIGLIANO	SCIGLIANO	CS
C.R.A. DI SAN CALOGERO SCRL	SAN CALOGERO	VV
CREDITO COOPERATIVO MEDIOCRATI SOC. COOP.A R.L.	MONTALTO UFFUGO	CS

## SICILIA

B.C.C. "G.TONIOLO" DI S. CATALDO SCRL	SAN CATALDO	CL
B.C.C. "SEN. PIETRO GRAMMATICO" DI PACECO SCRL	PACECO	TP
B.C.C. DEL NISSENO DI SOMMATINO E SERRADIFALCO SCRL	SOMMATINO	CL
B.C.C. DELLA VALLE DEL FITALIA SCRL	LONGI	ME
B.C.C. DI ALTOFONTE SCRL	ALTOFONTE	PA
B.C.C. DI PACHINO SCRL	PACHINO	SR
B.C.C. DI SAN BIAGIO PLATANI SCRI	SAN BIAGIO PLATANI	AG
B.C.C. DON RIZZO DI ALCAMO	ALCAMO	TP
B.C.C. DON STELLA DI RESUTTANO SCRL	RESUTTANO	CL
B.C.C. EGUSEA - FAVIGNANA SCRL	FAVIGNANA	TP
B.C.C. LA RISCOSSA DI REGALBUTO SCARL	REGALBUTO	EN
B.C.C. S. MICHELE DI CALTANISSETTA E PIETRAPERZIA SCRL	CALTANISSETTA	CL
B.C.C. SAN FRANCESCO DI CANICATTI' SCRL	CANICATTI'	AG
B.C.C. SAN GIUSEPPE DI MUSSOMELI SCRL	MUSSOMELI	CL
FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C. SCRL	PALERMO	PA

## ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### **Presidente**

Franco Ferrarini (\*)

#### **Vice Presidente ed Amministratore Delegato**

Felice Cerruti (\*)

#### **Consiglieri**

Giovanni Boccuzzi\*, Florio Faccendi\*, Gianfranco Favaro, Giuseppe Lelli,  
Giorgio Melchiori, Giovanni Pontiggia (\*), Antonio Tancredi

### COLLEGIO SINDACALE

#### **Sindaci effettivi**

Ignazio Parrinello (Presidente)

Carlo Moretti, Paolo Terenzi

#### **Sindaci supplenti**

Camillo Catarozzo, Santo Ferri

### DIREZIONE

#### **Direttore Generale**

Lamberto Cioci

#### **Vice Direttore Generale**

Vincenzo Lobascio

(\*) Membri del Comitato Esecutivo.

**AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA****BANCA AGRILEASING S.p.A.**

Sede in Roma, Piazzale Luigi Sturzo n. 23

Capitale Sociale Euro 210.215.500,00 interamente versato;

Iscrizione Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 02820100580, Partita IVA N. 01122141003;

iscritta all'Albo delle Banche di cui all'art. 13 D.Lgs 385/93 al n. 5405, cod.ABI 3123.7.

Società soggetta all'attività di direzione e controllo della Iccrea Holding S.p.A. di Roma - Gruppo Bancario Iccrea.

**CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la Arciconfraternita del S.Sacramento e di San Trifone "Casa San Bernardo" in Roma, Via Laurentina n. 289, alle ore 11:30 del giorno 27 aprile 2005 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 28 aprile 2005, stessi luoghi ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004, sentite la Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e la Relazione del Collegio Sindacale; destinazione dell'utile netto di esercizio;
2. Determinazione compensi ad Amministratori;
3. Polizza assicurativa contro i rischi di responsabilità civile per gli Esponenti della Società.

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti le cui azioni risultino depositate, almeno 5 giorni prima di quello fissato per l'adunanza, presso la sede sociale o presso l'Iccrea Banca S.p.A., sede di Roma.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Franco Ferrarini



04  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
al 31 dicembre 2004

Relazione sulla Gestione

BANCA AGRILEASING



# 04

BILANCIO 2004

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE****I. CONSIDERAZIONI GENERALI****I.1 Il quadro d'insieme**

Nel primo semestre del 2004 la ripresa dell'attività produttiva, avviatasi l'anno precedente negli Stati Uniti e sostenuta dalla crescita delle economie dell'Asia, si è progressivamente estesa all'Europa ed all'America Latina, ancorché con intensità differenziata.

Nel secondo semestre 2004 la crescita dell'economia mondiale si è attenuata, anche in connessione con il rincaro energetico. Tuttavia nel corso del 2004 l'espansione del commercio mondiale è stata pari all'8,2% ed il Pil mondiale è cresciuto del 3,8%, tassi di crescita tra i più elevati degli ultimi decenni.

I mercati finanziari sono stati caratterizzati da abbondanza di liquidità, che ha contribuito a ridurre i tassi d'interesse e la variabilità dei corsi dei titoli azionari ed obbligazionari.

Nell'area dell'euro la ripresa ha stentato ad acquisire l'intensità raggiunta dal resto dell'economia mondiale. Ha inciso anche l'elevato deprezzamento del cambio del dollaro, particolarmente sensibile nei confronti dell'euro.

In Italia la crescita economica si è lievemente rafforzata, ma è rimasta al di sotto di quella media degli altri paesi. Le esportazioni sono cresciute in misura inferiore alla media europea, i consumi delle famiglie sono cresciuti meno dell'anno precedente e il totale degli investimenti fissi lordi, pur crescendo intorno al +2,3% annuo, hanno registrato una contrazione nell'ultimo trimestre del 2004.

La crescita del numero degli occupati, nonostante il ristagno dell'attività produttiva, ha trovato alimento nella maggiore flessibilità del mercato del lavoro e in una sostanziale moderazione della dinamica dei salari reali, ma ha interessato principalmente le regioni centro settentrionali.

Il sistema bancario e finanziario italiano, dopo il processo di accentramento delle banche che aveva caratterizzato gli ultimi anni, sta conoscendo una nuova fase legata a tentativi di acquisizione di banche italiane da parte di grandi operatori europei.

**I.2 Il comparto del leasing in Italia**

La locazione finanziaria, dopo la flessione registrata nel 2003, ha ripreso il sentiero di crescita che durava

ininterrottamente da circa dieci anni. Il dato definitivo sul totale dei comparti, diffuso dall'Assilea, registra un totale di 38.040 milioni di euro, per un incremento del 18,1% in termini di valore dei beni locati e del 6,9% in termini di numero dei contratti.

Il valore beni per singoli comparti registra circa 8.575 milioni nel targato (+ 13% rispetto al 2003), 11.026 milioni nello strumentale (+ 16%), 16.795 milioni nell'immobiliare (+ 19,2%) e 1.644 milioni per aeronavale e ferroviario (+ 57,8%).

La crescita del settore ha registrato una forte accelerazione negli ultimi mesi dell'anno, sospinta anche dalla competizione tra i principali due operatori nazionali, che hanno prodotto operazioni di importo largamente superiore al normale big ticket.

Per quanto attiene a Banca Agrileasing, le principali scelte in ordine alle politiche commerciali sono state costantemente improntate ad un'attenta selezione degli impieghi, alla costante prestazione - come in precedenza - di un consistente servizio di leasing a favore delle Banche di Credito Cooperativo, ad un adeguato frazionamento del rischio anche in linea con la domanda proveniente dal canale istituzionale, ad uno sviluppo dell'attività equilibrato tra i vari comparti di prodotto, alla difesa dei margini di redditività.

Tali linee guida sono state perseguite con opportune iniziative commerciali, con risultati ampiamente soddisfacenti, come meglio illustrato di seguito.

### **1.3 Le prospettive del settore e di Banca Agrileasing per l'anno in corso**

Le prime indicazioni sull'evoluzione congiunturale del settore non sembrano delineare prospettive di crescita - a livello nazionale ed europeo - migliori di quelle realizzate nel 2004. Alcuni fenomeni suscettibili di produrre effetti sfavorevoli, quali il prezzo del petrolio, i fattori di incertezza a livello internazionale e la debolezza del dollaro rispetto all'euro, perdurano tuttora e potrebbero incidere sulla prima parte dell'anno 2005.

In questo contesto le prime previsioni sull'evoluzione del settore leasing in Italia, fornite dal Delphi Assilea, prospettano una crescita relativamente modesta per i comparti immobiliare e strumentale, un po' più consistente per gli autoveicoli. Queste indicazioni, peraltro, si basano sul presupposto che non intervengano forti modifiche strutturali derivanti o da una espansione verso segmenti di clientela non standard per il mercato del leasing o dalla realizzazione di operazioni di importo eccezionalmente elevato.

Per quanto attiene a Banca Agrileasing, in linea con gli indirizzi espressi dalla capogruppo Iccrea Holding, è tuttora



**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

prioritaria la determinazione ad assistere le Banche di Credito Cooperativo nel loro assiduo confronto con un mercato sempre più impegnativo, puntando a soddisfare tutta la richiesta di operazioni di qualità proveniente dal canale istituzionale. Da questo discende anche l'orientamento essenziale verso la clientela delle Banche e quindi ad importi unitari legati alla tipologia di operazioni presentate dalla clientela stessa; Banca Agrileasing ha un atteggiamento strategico che non la vede impegnata su operazioni di importo rilevante e quando ciò si verifici, per clientela BCC, tende ad utilizzare strumenti di ripartizione del rischio.

La Banca si sta organizzando per promuovere una consistente crescita della propria attività nei prossimi anni, anche sino al 20% a partire dal corrente esercizio. A tale proposito è stata prevista una forte caratterizzazione locale dell'offerta (Regionalizzazione del business).

In tale ottica si è stabilito di partire dalle peculiarità delle BCC per avviare, di concerto con le BCC e le Federazioni, la pianificazione di interventi in modo strutturato e articolato, con un orizzonte strategico di medio termine.

Inoltre sempre in coerenza con gli indirizzi della Capogruppo, la Banca sta studiando nuove modalità di affiancamento all'attività delle BCC verso la clientela business, attraverso nuovi servizi dei quali il Credito Cooperativo ha espresso l'esigenza.

**2. LA CAPITALIZZAZIONE**

Come noto, alla fine del 2003 l'Azienda, d'intesa con la Capogruppo, ha avviato un intervento sul capitale sociale, basato sulla delega al Consiglio di Amministrazione per un aumento complessivo di oltre 50 milioni di euro, la cui prima tranche di 25 milioni è stata versata nei primi mesi del 2004 portando il capitale sociale all'attuale importo di Euro 210.215.500,00.

Il patrimonio di base al 31 dicembre 2004 è pari ad Euro 257,6 milioni, (Capitale sociale pari a 210,2 e Riserve pari a 16,5 e Fondo Rischi Bancari Generali pari a 30,9) mentre il patrimonio di vigilanza è pari ad Euro 370,4 milioni.

Alla data della presente relazione è in corso l'iter autorizzativo concernente una seconda tranche di aumento del capitale sociale in attuazione della sopra citata delega. La nuova tranche, anch'essa di circa 25 milioni, sarà prevedibilmente versata entro il mese di luglio prossimo.

### 3. L'ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE: GLI IMPIEGHI

#### 3.1 Risultati commerciali 2004 e posizionamento sul mercato

Nel 2004 la struttura commerciale dell'Azienda ha collocato, oltre al prodotto leasing tradizionale, anche i prodotti delle Società controllate Nolé e TKLeasing & Factoring. Complessivamente sono stati prodotti 14.658 nuovi contratti contro il totale di 12.331 dell'anno precedente (+ 18,89% rispetto all'anno precedente), per un valore beni complessivo di circa 1.868 milioni di Euro, contro il totale di 1.587 milioni dell'anno precedente (+ 17,66%). Come già accennato in precedenza, la crescita anomala del mercato a fine 2004 è stata motivata dalla presenza di contratti immobiliari e strumentali di importo eccezionalmente elevato, non rientrante neanche nella norma dei big tickets, in quanto sono stati sottoscritti contratti di importo unitario superiore ai 50 m.ni di Euro. Analizzando così la crescita di Banca Agrileasing emerge che, soprattutto nell'immobiliare, la società occupa le prime posizioni nella graduatoria delle nuove stipule, ma per importi medi legati a valori inferiori ai 2,5 m.ni di Euro, a testimonianza dell'attività di servizio svolta verso la domanda riveniente dalle BCC.

Nel complesso, il risultato menzionato appare poco inferiore a quello medio del settore. Al netto dei contratti delle controllate Nolé e TKLeasing & Factoring, lo stipulato 2004 è stato pari, in totale, a 1.841,5 milioni di Euro.

Come già accennato, il risultato commerciale, allineato a quello medio del mercato, è caratterizzato da una crescita sostanzialmente equilibrata nei comparti principali di prodotto. Al fine di favorire l'equilibrio della crescita nei vari comparti, sono state adottate iniziative d'incentivazione mirate ad incrementare soprattutto l'incidenza degli autoveicoli, sempre operando in collaborazione con le Banche di Credito Cooperativo.

Va opportunamente ricordato che, per raggiungere risultati di piena e reciproca soddisfazione tra l'Azienda e gli Enti del Movimento, è necessario prendere in considerazione, in aggiunta alla citata funzione aziendale di servizio al Movimento e di contributo alla difesa delle quote di mercato bancario da parte delle BCC, altre importanti variabili.

Tra queste occorre citare il doveroso presidio dei coefficienti di solvibilità, quello delle esigenze di provvista finanziaria, la linea guida di contenimento dell'incidenza del comparto immobiliare espressa dalla Capogruppo per un maggiore equilibrio tra i prodotti e, non ultimo aspetto, la tutela della redditività delle operazioni per garantire, nel tempo, livelli elevati di rating, l'equilibrio economico dell'Azienda e la giusta remunerazione del capitale fornito dagli Azionisti.

Anche nel 2004, l'Azienda, in una situazione caratterizzata da crescente complessità, ha pienamente raggiunto i propri obiettivi, volti a presidiare la quota di mercato attraverso soluzioni mirate alle esigenze delle Banche di Credito Cooperativo, tenendo sempre doverosamente conto dell'esigenza di garantire un soddisfacente equilibrio

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

economico ed operando in accordo con le linee guida fornite dalla Capogruppo.

Così, nel rispetto della propria missione ed in linea con il paradigma di Buona Banca e Buona Cooperativa, la Vostra azienda è riuscita a rispettare un numero elevato di vincoli, gestendo contemporaneamente l'esigenza di presentarsi come azienda ad alta redditività, efficienza e rispetto della missione data dall'Azionista.

**3.2 Analisi degli impieghi per prodotto**

Per quanto attiene ai singoli prodotti, il comparto strumentale ha sviluppato, in termini di valore beni, un totale di Euro 617 milioni, con un incremento del 18,57% rispetto al totale prodotto nel 2003.

Il comparto immobiliare ha sviluppato, sempre in termini di valore beni, un totale di Euro 982 milioni, con un incremento del 16,95% rispetto al 2003.

Il comparto targato, comprensivo delle autovetture e dei veicoli industriali, ha realizzato un totale di Euro 267 milioni, con un aumento del 16,97% rispetto al 2003.

Nel corso del 2004 è stato avviato il prodotto del leasing nautico, nuovo per l'Azienda, al fine di integrare la gamma dei servizi offerti alle BCC interessate. Il nuovo prodotto, avviato con le cautele necessarie ed opportune per le nuove iniziative, ha realizzato nella fase iniziale un apporto di circa 2 milioni di Euro. Secondo il costante approccio strategico di servizio alle BCC, il prodotto è orientato per clientela, tipologia di operazioni e presentazione delle stesse alle Banche di Credito Cooperativo.

Con il 2005 è stato avviato anche il nuovo prodotto del leasing operativo, al fine di completare la gamma dei prodotti forniti alla clientela, con particolare riferimento, come sempre, al sistema delle BCC.

Particolare menzione merita un prodotto unico per il mercato del leasing italiano e caratteristico del sistema valoriale a cui la Vostra società appartiene: il leasing etico, strumento ideato per venire incontro a clientela nonprofit e immigrati con particolari metodologie di accettazione, nonché a clientela business che offre i propri prodotti al mercato rispettando le regole alla base della Responsabilità Sociale d'Impresa. E' stato istituito un premio speciale per queste imprese, premio che viene rilasciato annualmente in occasione della premiazione delle migliori Banche di Credito Cooperativo. L'attività complessivamente svolta ha raggiunto un totale di n. 142 contratti per un valore beni di 11,6 milioni (71% imprese profit, 24% nonprofit e 5% immigrati).

### 3.3 La rete delle Filiali

Nel corso del 2004 la rete degli Uffici periferici ha operato nella conformazione raggiunta l'anno precedente, con quattordici Filiali individuate come succursali bancarie e due uffici di rappresentanza destinati a svolgere attività promozionale e di studio del mercato in due aree di interessante potenzialità, quali Treviso e Verona. L'organizzazione delle Filiali, come noto, svolge la fondamentale funzione di raccordo con la rete delle Banche di Credito Cooperativo.

All'inizio del 2005, essendo stata completata la fase di studio del mercato locale, è stato avviato l'iter autorizzativo per l'istituzione di una nuova succursale in prossimità di Treviso, nell'ottica di una crescente caratterizzazione locale dell'offerta, a supporto delle BCC. Nella medesima ottica, a fini di attività promozionale e di studio del mercato in altre due aree di interessante potenzialità, è stata prevista l'istituzione di uffici di rappresentanza a Pescara ed a Rende (Cosenza).

### 3.4 I rapporti con le BCC

Nel 2004 i nuovi contratti generati nell'ambito della Categoria sono stati 11.111 (10.009 nel 2003) per un totale di Euro 1.375,3 milioni (1.202,7 nel 2003), con un incremento, in termini di valore bene, del 14% circa.

Le operazioni svolte con clientela BCC, invece, corrispondono all'84,5% del numero totale dei contratti sviluppati ed all'82,7% del loro valore complessivo. Le corrispondenti percentuali del 2003 erano 85,2% e 84,0%

I rapporti con le BCC hanno registrato una crescita continua, nel tempo, della remunerazione derivante dalle operazioni, passata da 11,8 milioni del 2001 a 14,0 del 2002, a 15,8 milioni del 2003. Per il 2004 la tendenza all'aumento prosegue, con una remunerazione complessiva di 16,9 milioni. L'incidenza delle provvigioni rispetto al valore dei beni locati risulta in linea con l'anno precedente.

Va inoltre segnalato che lo sviluppo delle sinergie con il Movimento ha portato, già a partire dal 2003, all'emissione di prestiti obbligazionari dedicati, con conseguente remunerazione aggiuntiva per le BCC, nel 2004, per un totale di oltre 3,3 milioni di Euro.

## 4. L'ATTIVITÀ D'INTERMEDIAZIONE: LA PROVISTA E GLI INVESTIMENTI FINANZIARI

La crescente complessità dell'attività aziendale - anche per l'inserimento nel Gruppo ICCREA e nel sistema del

## BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

credito cooperativo - la competitività e la volatilità dei mercati finanziari e creditizi, l'evolversi dei profili istituzionali hanno reso e rendono la conduzione della finanza sempre più compenetrata nell'unitaria strategia gestionale - organizzativa dell'impresa.

Di qui sono derivate per la finanza le esigenze di proseguire nell'articolazione degli obiettivi e degli strumenti che devono dare adeguato peso a molteplici occorrenze; ciò sebbene gli uni e gli altri rimangano polarizzati sulle problematiche del funding, quantitativamente sempre più elevato (consistenze al 31.12.2004 di Euro 5.364,1 mln rispetto a Euro 4.658,7 mln del 2003, +15,1%), e qualitativamente complesso anche per l'incidenza della provvista a medio-lungo termine (cfr. dati della Tabella appresso riportata, inclusi quelli delle cartolarizzazioni del 2001 e del 2002).

Le esigenze spaziano dal rischio di tasso all'"attenzione" al quadro istituzionale, in cui va inserita la tematica del rating, irrinunciabile "credenziale" economico-reputazionale, come attestato dall'elevato grado di apertura dell'Azienda al mercato quale emittente diretto ed indiretto di titoli obbligazionari, che rappresentano l'83% dell'intero funding.

Pure in connessione a molteplici obiettivi deve essere visto l'ulteriore incremento del collocamento delle obbligazioni presso diverse BCC. Le emissioni mirano, infatti, a corrispondere ad istanze varie delle BCC stesse, in primo luogo quelle di finanziamento di operazioni leasing, cui fanno tuttavia riscontro anche opportunità di investimenti di portafoglio, per operazioni di pronti contro termine, con la clientela o per cessioni definitive alla stessa.

La coesistenza di molteplici obiettivi assegnati alla gestione finanziaria comporta che la valutazione dei risultati abbia luogo tenendo presenti altri profili, incidenti direttamente o indirettamente sulla redditività:

- Per fronteggiare sempre meglio le complessità previsionali, operative e di controllo, la Finanza, il Controllo di Gestione e il Risk management hanno completato la fase dei numerosi test sul modello di A&LM, test funzionali pure ad accrescere ulteriormente il grado di "familiarizzazione" delle Strutture che lo utilizzano. Nel corrente esercizio l'attivazione a pieno regime del citato modello consentirà alla Finanza di accrescere l'efficacia delle risorse strumentali per l'attività di competenza;
- ampliamento delle controparti nazionali ed estere di primario standing disponibili ad assumere ruoli di arrangers, di collocatori e/o di datori fondi;
- fidelizzazione delle BCC quali fornitrici di provvista;
- rispetto dei fondamentali parametri di vigilanza prudenziale;
- sostegno alle esigenze delle controllate Nolé e TKLeasing & Factoring;
- mantenimento e auspicato miglioramento del rating.

BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

A tale fine riguardo deve sottolinearsi che i consueti processi di review annuale condotti dalle tre Agenzie hanno confermato i positivi rating precedentemente attribuiti (A3;A-;A-). I giudizi scaturiscono dagli apporti di tutte le Strutture della Banca, compresa la Finanza, e dagli assetti economico-patrimoniali influenzati positivamente dai livelli di rischiosità e di mezzi propri. Per questi ultimi sono essenziali le scelte della Capogruppo, dei Soci e dei Vertici aziendali nell'adeguamento dinamico del free capital ai volumi operativi, sia con l'autofinanziamento, sia con gli aumenti di capitale. La crucialità del rating, anche per quanto concerne il funding e il relativo costo, indurrà tutti gli "attori" citati a mantenere la medesima tensione per veder riconfermati alla Banca, se non migliorati, i suddetti lusinghieri giudizi.

Tali logiche strategico-gestionali, con gli aggiustamenti che l'esperienza operativa suggerisce, sono alla base del programma di attività previsto per il 2005, la cui attuazione dovrà scontare crescenti vischiosità indotte da un'augmentata ed aggressiva concorrenza di una platea di competitors che si infittisce nel tempo, anche per le note evoluzioni nell'attività di intermediazione bancaria retail.

Consistenze a fine esercizio

PROVVISTA PER CANALE DI PROVENIENZA	consistenze in mln di € al 31.12.2003		consistenze in mln di € al 31.12.2004	
	importi	% sul Tot.	importi	% sul Tot.
<b>Obbligazioni</b>	2.732,8	58,7%	3.199,9	59,7%
<b>di cui Obbligazioni BCC</b>	174,1	3,7%	396,7	7,4%
<b>Cartolarizzazioni</b>	1.249,0	26,8%	1.249,0	23,3%
<b>Banche di Credito Cooperativo</b>	177,8	3,8%	176,5	3,3%
<b>Altre banche italiane</b>	406,5		617,9	11,5%
<b>Banche estere</b>	92,6	2,0%	120,8	2,3%
<b>TOTALE</b>	<b>4.658,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.364,1</b>	<b>100,0%</b>

Pur se in misura leggermente inferiore al 2003, il ricorso alle emissioni obbligazionarie è stato rilevante: 17 emissioni per Euro 652 mln quasi tutte con caratteristiche "senior" (15 per Euro 602 mln) e due serie subordinate (per il complemento di Euro 50 mln). Come nello scorso esercizio, le emissioni sono state caratterizzate nella quasi totalità da connotazioni standard; le domande di controparti ed investitori hanno consentito di ricorrere agevolmente ai classamenti privati, pur se è stato offerto un unico ma consistente prestito (Euro 250 mln) sul mercato institutional pubblico. Il successo ottenuto, anche in termini di condizioni e di durata a 5 anni, ha consentito altresì di centrare gli aggiuntivi obiettivi di ripresentarsi sul mercato e di ampliare il novero delle

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

scadenze disponibili per gli investitori sul brand Agrileasing; i classamenti privati invece hanno privilegiato, nel limite del possibile, operazioni di medio-piccolo taglio e con durate superiori a 5 anni, oggettivamente di più difficile conseguimento con le emissioni pubbliche.

Nell'ambito dei collocamenti privati si sottolineano l'estensione delle controparti anche estere intermediarie o assuntrici in portafoglio dei titoli della Banca e le crescenti vischiosità nell'utilizzo della rete retail di talune primarie controparti italiane per il collocamento ai risparmiatori; tanto soprattutto per gli orientamenti più selettivi della clientela nell'acquisto di obbligazioni provocati dagli strascichi delle note negative vicende (Cirio, Parmalat, Argentina), che hanno determinato le iniziative ABI "Patti Chiari": la Banca ha comunque un consistente numero di titoli inclusi nell'Elenco dei titoli con basso rischio - rendimento.

Le caratteristiche di emittente molto gradito al mercato e agli investitori istituzionali hanno indotto a ritenere utile rinnovare per l'importo di Euro 4 mld il programma pluriennale di "EMTN" che, in virtù di un utilizzo di poco superiore alla metà, consente ampi margini di manovra, anche nell'ipotesi di esigenze corpose per l'incremento degli impieghi. A valere su tale plafond è programmata un'emissione obbligazionaria pubblica senior a 7 anni per un importo stimato intorno a 300 mln; con classamenti privati potrebbero essere emessi titoli per il medesimo ordine di grandezza, finalizzati altresì ad allungare la scadenza delle notes, con riflessi sul rispetto delle regole di trasformazione delle scadenze.

Anche quest'anno non è stata effettuata alcuna nuova cartolarizzazione. Tuttavia i meccanismi di revolving dei due "Master" hanno consentito di effettuare n. 8 cessioni per il significativo globale di Euro 492 mln, che sostanziano livelli operativi assimilabili ad una cartolarizzazione; cessioni realizzate nell'osservanza delle condizioni imposte dai master medesimi.

Fugate con un intervento legislativo ad hoc le ombre sulle cessioni sollevate da una sentenza della Cassazione, che aveva legittimato per il curatore fallimentare di una società di leasing (per vero il caso eccezionale risaliva ad un default avvenuto diversi anni fa) la possibilità di acquisire alla massa creditoria l'immobile ceduto in locazione, il mercato delle "ABS" ha mostrato notevoli effervescenze per le favorevoli condizioni di collocamento di titoli connessi a crediti performing. Le condizioni potrebbero divenire ancor più appetibili per la riduzione del risk weighting (dal 100% al 20%) per le tranches a rating elevato con l'entrata in vigore dell'accordo di "Basilea 2". Di qui - fermo rimanendo l'utilizzo della leva dei revolving - la necessità di un'accresciuta attenzione della Banca alla problematica per valutare sia l'evolversi del core business e degli assetti finanziari e patrimoniali sia gli impatti ricollegabili all'applicazione dei nuovi principi contabili e ad eventuali modificazioni negli orientamenti dell'Autorità di Supervisione.

Per doverosa completezza va precisato che l'attività di servicer svolta dall'Azienda è proceduta regolarmente: le

## BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

risultanze sui profili di anomalie dei crediti ceduti sono state ampiamente inferiori alle soglie massime dei contratti per l'oggettiva, alta qualità dei portafogli ceduti e per l'efficace impegno di tutte le strutture aziendali coinvolte nella gestione. Ne sono derivati i regolari pagamenti degli interessi ai portatori delle serie senior e mezzanine e alla Banca per i titoli junior, cui si sono associati gli altri regolari adempimenti finanziari e amministrativo - contabili, inclusi quelli attinenti agli obblighi di segnalazioni di vigilanza del veicolo (cfr. Nota integrativa per i dettagli quantitativi). Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha, infine, provveduto a fornire semestralmente all'Organo di Vigilanza un'esaustiva informativa concernente gli aspetti gestionali sull'andamento delle due cartolarizzazioni e sulle connesse attività di servicer previste dalla legge a tutela dei detentori dei titoli emessi per il finanziamento degli acquisti.

La provvista a medio-lungo termine da fonti bancarie ricopre un ruolo quantitativamente complementare alle emissioni di notes, ma offre opportunità qualitativamente significative; in tale quadro ha assunto massimo rilievo il collocamento ad agosto del prestito sindacato per Euro 369 mln, rilevante per l'allungamento oltre 5 anni (7 anni in termini di durata legale e 5,75 anni di vita media) con positivi riflessi sul rispetto delle regole di trasformazione delle scadenze. In un'ottica di accorta gestione delle risorse si è proceduto contestualmente ad un rimborso anticipato di altro prestito sindacato per Euro 172 mln avente una contenuta vita residua. Una menzione deve essere fatta anche a due prestiti "Schuldscheine" perfezionati con primarie banche tedesche a condizioni competitive in termini di tasso e di durata decennale; il taglio non particolarmente alto favorisce l'eventuale cessione da parte dei primi prenditori e contempera le esigenze dei prenditori e dei datori. I prestiti suddetti rappresentano un segmento molto sviluppato del mercato tedesco che potrà essere utilmente attivato anche in futuro, consentendo altresì un'ulteriore diffusione del brand.

Le caratteristiche andamentali dell'attività leasing nello scorso esercizio e le implicazioni sulle asimmetrie sui flussi di tesoreria hanno indotto ad un'operatività monovalente – quali datori – sul mercato "e-mid". Nonostante i margini di disponibilità di fondi è continuata l'azione di ampliamento delle linee di credito concesse alla Banca: al 31 dicembre avevano raggiunto l'importo di Euro 561 mln, azione che verrà reiterata nel corrente esercizio. Tali linee dovrebbero consentire nel 2005 un ricorso con una certa sistematicità all'"e-mid", questa volta in prevalenza per l'approvvigionamento a costi contenuti di fondi per esigenze sempre di brevissima durata.

L'incremento dei volumi operativi di Nolé e di TKLeasing & Factoring ha comportato l'erogazione di finanziamenti per complessivi Euro 30 mln. Le stime in crescita dell'operatività nel 2005 delle controllate implicheranno accresciuti fabbisogni, gestibili tuttavia con agevolezza dalla Banca, tenuto anche conto delle masse complessivamente gestite, degli strumenti disponibili e dello standing che ad Agrileasing viene riconosciuto dal mercato, dagli investitori, dalle controparti bancarie e dalle Agenzie di rating.



**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE****5. SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI - ALTRI PROFILI ORGANIZZATIVI****5.1 Assetto organizzativo**

Nell'ottica del progressivo rafforzamento del sistema dei controlli dei diversi livelli, in data 24 giugno 2004 è stata deliberata l'istituzione, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, del Comitato di Audit, costituito da Amministratori non investiti di deleghe operative. Detto Comitato è un organismo consiliare incaricato per lo svolgimento delle funzioni di indirizzo e di monitoraggio della strategia aziendale, espressa dal Consiglio stesso, relativamente all'ambiente di controllo. Ha iniziato ad operare nella seconda parte del 2004 - ferme rimanendo le attribuzioni degli altri Organi quali la Società di Revisione e il Collegio Sindacale - fissando dapprima il programma di attività, affrontando successivamente specifici argomenti ed esaminando i rapporti di Audit della "DIASG" (Direzione Internal Audit delle Società di Gruppo) e dell'Ispettorato interno. Il Comitato ha redatto un'informativa di sintesi per il Consiglio, corredata dei verbali delle sedute del Comitato, finalizzata a far conoscere le proprie considerazioni valutativo - propositive. Il Consiglio, sulla base delle indicazioni espresse dal Collegio Sindacale, dal Comitato di Audit e dagli altri Organismi di controllo sotto menzionati, ha già attivato opportune iniziative.

Si rammenta che nella relazione dello scorso anno venne data informativa sulla scelta della Banca - analoga a quella delle altre Società operative del Gruppo - di conferire in outsourcing le funzioni di Internal Audit ad una Struttura specificamente dedicata nell'ambito della Holding, la DIASG, la cui attività di monitoraggio ha preso avvio nella seconda metà del 2003.

La DIASG, sulla base del programma prefissato per il 2004, ha effettuato revisioni su processi di governance e di supporto (pianificazione strategica, sistemi informativi: processo "definizione del piano IT", aspetti di governance dei processi di finanza) e su processi produttivi (istruttoria, gestione e perfezionamento contratto di leasing, tesoreria e finanza). Il modus operandi sottende obiettivi di best practice, analogamente a quanto perseguito anche dagli Organi di Supervisione esterna.

A seguito di tali attività ad ampio raggio, sono stati redatti i report analitici e sintetici contenenti le considerazioni critico-propositive, che hanno determinato le "azioni aziendali di conformità": dai chiarimenti sulle considerazioni stesse, finalizzate ad opportune puntualizzazioni su diversi aspetti anche non marginali, agli interventi realizzati in via immediata e a quelli di protratta applicazione, per allineare tutti i processi esaminati ai livelli ottimali. Gli interventi, necessariamente impostati secondo logiche di priorità, verranno sviluppati progressivamente entro il corrente esercizio secondo una pianificazione organizzativa che tenga conto anche del Piano Generale dei Progetti e delle iniziative aziendali, e saranno soggetti all'azione di follow - up della DIASG medesima e degli Organi

aziendali. L'impegno di questi ultimi è esteso ad un accrescimento della cultura aziendale sulle esigenze e sui meccanismi di retroazione, cultura che presenta oggettivi elementi di forza nella gestione produttiva, come i risultati commerciali ed economico - patrimoniali attestano.

E' tuttavia importante richiamare l'impatto sull'operatività aziendale e sulle connesse azioni di adeguamento degli assetti organizzativi e di controllo ricollegabili alle note e prioritarie cogenze, tra cui l'accordo di "Basilea 2" e i "nuovi principi contabili IAS". Dette azioni determinano, da un lato, inevitabili elementi di vischiosità nei programmi concernenti gli altri profili organizzativi e di controllo e, dall'altro, progressivi irrobustimenti delle procedure con più specifico riferimento all'assunzione e al monitoraggio dei rischi (di controparte, di tasso di interesse ed operativi), con positivi riflessi che concorrono a rispondere alle considerazioni stimolatrici dei report della DIASG.

Come fatto presente, l'assetto organizzativo interno comprende l'Ispettorato avente competenze su specifiche materie (essenzialmente monitoraggio filiali, pratiche creditizie, attività di compliance sulle normative); l'Ispettorato opera mediante controlli in loco e a distanza che, nell'esercizio in rassegna, sono stati effettuati sulla base del programma prefissato. A valle di siffatte attività sono scaturiti eliminazioni di anomalie ed interventi di superamento dei disallineamenti con adeguamenti procedurali, interventi oggetto del follow - up. Anche l'Ispettorato predispone periodicamente le informative per i Superiori Organi aziendali sulle attività di controllo e di follow - up svolte.

Infine la Direzione Controlli Istituzionali della Capogruppo ha curato, nella parte finale dell'esercizio, un monitoraggio focalizzato su profili istituzionali, le cui risultanze sono state comunicate nella seconda metà di febbraio di quest'anno. Sulla base dei documenti ricevuti, è stata avviata la valutazione delle risultanze stesse per fornire, anche in questo caso, i chiarimenti dell'azienda mirati ad una più esaustiva analisi delle problematiche affrontate e alle attività di riallineamento di taluni aspetti organizzativo - gestionali segnalati all'attenzione di Banca Agrileasing; le dette attività non potranno non tenere conto delle azioni cui si è fatto riferimento in precedenza, ivi comprese quelle a valle delle considerazioni critico-propositive della revisione interna e degli altri strumenti ed Organi di controllo.

Nel quadro degli altri profili organizzativi, va ricordato che la funzione di Risk Management esercita la propria attività su tutte le tipologie di rischio (mercato, credito, operativo). La struttura dedicata alla gestione dei crediti si avvale di strumenti informatizzati sempre più efficaci, anche con il collegamento on line degli studi legali esterni per una maggiore efficacia operativa. E' operante una struttura organizzativa unitaria con compiti di gestione post-stipula delle operazioni di leasing e di verifica della documentazione e delle garanzie sottostanti. Le unità

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

organizzative dedicate alla gestione dei contratti operano secondo un criterio di specializzazione per prodotto, stante l'esigenza di crescente connotazione specialistica richiesta alle strutture operative.

E' proseguita, l'attività per l'attuazione del progetto di riorganizzazione operativo-contabile (c.d. Project One) finalizzato a posizionare su livelli più avanzati, integrati e controllati le attività operative del core business. Particolare rilievo, in proposito, ha assunto il rilascio del sistema di workflow a supporto dei processi, che ha consentito, dove attuato, il rispetto dei percorsi previsti, una maggiore celerità nel disbrigo delle attività, la tracciabilità delle operazioni e il monitoraggio dei tempi di evasione delle stesse.

**5.2 Il sistema di gestione, misurazione e controllo dei rischi**

Il 2004 ha registrato il completamento della progettualità enunciata nelle relazioni ai precedenti bilanci ed ha visto l'avvio di nuove attività volte al miglioramento del presidio dei rischi ed all'adeguamento della Banca all'accordo di Basilea.

In relazione a quanto sopra, è già stata menzionata, come primo ed importante atto del 2004, la decisione del Consiglio di Amministrazione di istituire il Comitato di Audit.

Nel corso dell'anno 2004 è stato completato, in coordinamento con la Capogruppo, il programma di implementazione del nuovo strumento di valutazione del merito di credito per la migrazione verso un sistema di "rating interno", nell'ottica del già richiamato accordo di Basilea sul capitale. Lo strumento, denominato Alvin-Rating, costituisce il punto di arrivo di una naturale evoluzione del sistema esperto già in funzione in Banca Agrileasing dal 1988 (Alvin). Nel corso dell'anno il sistema è stato sottoposto a test statistici per verificarne la predittività e, verificatane la consistenza statistica, sulla base dei risultati ottenuti è stata definita una scala di rating.

Con il completamento dell'implementazione informatica (con fruizione via web), dopo un periodo di parallelo nella seconda metà del 2004, è stato possibile dare avvio operativo al nuovo sistema presso le Filiali della Banca dall'inizio del 2005. Contestualmente è stata avviata l'attività di monitoraggio dei risultati e di controllo di processo, così da garantire un'efficace migrazione tra i sistemi ed assicurare un pronto tuning del nuovo sistema.

Per una banca operante a medio termine, come Banca Agrileasing, il rischio di credito rappresenta certamente il rischio più rilevante. E' su questo punto che anzitutto si concentra l'attenzione della Banca. Da una parte si rileva come ci sia stato nel tempo uno sviluppo continuo degli strumenti di supporto alla valutazione del rischio connesso all'erogazione del credito (gestione del primo argine); dall'altra si può apprezzare il mantenimento di un

continuo impegno nel presidiare il processo di recupero dei default (gestione del secondo argine), sia attraverso l'aggiornamento dell'organizzazione che attraverso l'affinamento degli strumenti informatici di supporto, cui si cumulano le esperienze acquisite dalla concreta gestione delle pratiche.

L'attività di Banca Agrileasing è concentrata tutt'ora sul versante del leasing finanziario ed è specialmente attraverso la valutazione della particolare struttura di questo strumento che passa la definizione delle politiche di mitigazione del rischio di credito. Banca Agrileasing opera in tutti i segmenti di prodotto tipici del mercato leasing (immobiliare, strumentale, auto, targato e, residualmente, nautico). Un fondamentale presidio di natura politico-commerciale è rappresentato dalla scelta aziendale di privilegiare lo sviluppo su controparti già clienti delle BCC e di contenere i livelli di affidamento per singola controparte entro limiti relativamente contenuti; di qui scaturiscono positivi effetti sia sulla qualità sia sul frazionamento dei rischi.

Il primo momento di mitigazione sotto l'aspetto operativo, costituito dalla valutazione del "rischio controparte", assicurata con il modello di merito di credito sopra richiamato, trova un forte elemento di rafforzamento nel bene oggetto della locazione. Il bene, essendo di proprietà della Banca, costituisce una peculiare ed efficace "reale garanzia" dell'operazione finanziaria collegata. E' prevista una specifica politica di rischio sui beni, che prevede, tra le altre, le seguenti misure:

- l'offerta di piani finanziari che fissano valori di opzione inferiori al presunto valore di mercato alla data di riscatto e, conseguentemente, durate che tengono conto dell'obsolescenza del bene;
- la valutazione della congruità del valore dei beni al momento dell'acquisto (con specifica stima peritale degli immobili);
- uno screening preventivo che stabilisce la tipologia di beni non finanziabili.

Sotto il profilo organizzativo esiste da sempre uno specifico Servizio che ha la responsabilità della valutazione, gestione e rivendita dei beni oggetto della locazione finanziaria e che nel tempo ha acquisito un rilevante patrimonio di competenze.

Uno strumento aggiuntivo di mitigazione del rischio è dato dalle garanzie ricevute. Oltre alle fidejussioni personali, assumono rilievo le fidejussioni bancarie. Le Banche di Credito Cooperativo, in occasioni specifiche, ovvero sulla base di convenzioni, intervengono con il rilascio di fideiussione bancaria a supporto delle operazioni di leasing presentate a Banca Agrileasing. Infine, l'operatività leasing può prevedere la presenza di "patti di riacquisto", in virtù dei quali, con l'inadempienza del locatario, il fornitore interviene riacquistando il bene oggetto del contratto.

Si evidenzia che, tra le diverse attività avviate per l'adeguamento di strumenti e processi al già richiamato accordo

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

di Basilea, è stato iniziato nel 2005 uno specifico progetto di ridisegno complessivo della “Credit Risk Mitigation”, sia con l'aggiornamento dei modelli di valutazione e monitoraggio delle garanzie che con l'adeguamento nei processi organizzativi.

Sul versante dei rischi di mercato va ricordato che Banca Agrileasing, operando nel medio-lungo termine, interviene con investimenti e raccolta di media-lunga durata, tipicamente a tasso variabile e denominata in euro. Marginale è la componente di tasso fisso ed ancor più irrilevante è l'operatività in valuta. Nel corso dell'anno 2004 è proseguita l'attività di rafforzamento culturale di tutte le strutture organizzative coinvolte nei processi di assunzione del rischio, anche attraverso revisioni dei processi.

Sono stati, infatti, sottoposti ad audit i processi della Finanza, sia sotto il profilo gestionale che del rischio. Ne è scaturito un programma di revisione della pianificazione strategica della finanza, anche attraverso la maggiore integrazione degli strumenti di A&LM già disponibili, con l'obiettivo di ottimizzare la raccolta, potenziando il presidio sul rischio di liquidità, nel rispetto delle regole di trasformazione delle scadenze. L'attività ha già preso avvio con l'inizio del 2005.

Un ulteriore passo è stato compiuto nell'ambito della misurazione dei “Rischi Operativi”. Nel corso del 2004 è stato dato avvio al previsto progetto, coordinato dalla Capogruppo, per lo studio e la realizzazione di un modello per il presidio dei rischi operativi in ottica Basilea. La prima fase si è conclusa in corso d'anno ed ha consentito:

- la mappatura dei rischi in ottica Basilea;
- il completamento di un primo self-assessment sui rischi assunti;
- l'installazione e la parametrizzazione di adeguati software per la gestione dei processi di rilevazione dei rischi e di determinazione del capitale a rischio;
- la definizione di modalità di raccolta delle perdite per i rischi operativi.

Nel corso del 2005, oltre a portare allo stato di processo il self-assessment, si procederà a predisporre la raccolta delle informazioni per alimentare un database interno delle perdite. Un'attività di raccolta dei dati delle perdite è stata avviata anche in ambito associativo (Assilea) e si conta di proseguire nel 2005 nell'opera di arricchimento di un database consortile che possa fungere da riferimento per il sistema leasing e supportare i modelli interni in sviluppo, anche per le caratteristiche di omogeneità dei dati forniti dalle Associate.

**5.3 Modello organizzativo a norma del Decreto legislativo 231/01**

Nel corso del 2004 la Banca, in considerazione dell'introduzione della disciplina in materia di responsabilità amministrativa degli enti prevista dal D.Lgs. n. 231/01, tenuto conto della tipologia di attività svolta, ha ritenuto

prioritario procedere alla verifica ed all'adeguamento del proprio sistema organizzativo alle regole previste dal citato provvedimento, con riferimento sia ai modelli organizzativi e di gestione, sia all'Organismo di Vigilanza previsto dal Decreto stesso.

Il Modello organizzativo suddetto - che costituisce un efficace strumento preventivo alla realizzazione di attività illecite poste in essere, nell'interesse o a vantaggio della Società, da soggetti apicali o da soggetti sottoposti alla loro direzione e/o vigilanza - è stato adottato con delibera consiliare del 24 giugno 2004.

Le funzioni di Organismo di Vigilanza sono state affidate agli Amministratori componenti del Comitato di Audit, Amministratori, come già detto, non destinatari di deleghe esecutive né a titolo individuale, né attraverso la partecipazione al Comitato Esecutivo.

#### **5.4 Informativa sulla transizione agli IAS**

Secondo quanto disposto dalla Capogruppo Iccrea Holding, Banca Agrileasing non si avvarrà della facoltà di redigere il bilancio al 31 dicembre 2005 in conformità ai nuovi principi contabili internazionali. Tali principi verranno utilizzati per la prima volta a partire dal 1 gennaio 2006.

Banca Agrileasing ha in corso un progetto di conversione ai Principi Contabili Internazionali che è nella fase di consolidamento dei risultati e di implementazione delle procedure e dei processi, anche informatici. Gli effetti della transizione agli IAS sul patrimonio e sull'utile, dalle prime stime disponibili, non appaiono di impatto significativo sul bilancio della Banca.

#### **5.5 Consolidato fiscale**

La Banca, a seguito della Riforma Tributaria introdotta dal D.Lgs. 344/2003, ha aderito, a decorrere dall'esercizio 2004, al regime del Consolidato fiscale nazionale, stipulando un apposito accordo con la Capogruppo Iccrea Holding SpA. Con tale adesione la Banca trasferisce alla Capogruppo il proprio reddito imponibile e i propri crediti d'imposta.

Conseguentemente la stessa Capogruppo assolve gli obblighi di liquidazione dell'IRES per tutte le Società aderenti. Pertanto tutte le poste finanziarie attive e passive che sono oggetto di trasferimento alla Capogruppo trovano rappresentazione nel presente bilancio nelle voci "Altre attività" e "Altre passività". In particolare nella voce "Altre attività" sono ricompresi gli acconti versati, le ritenute subite e i crediti d'imposta spettanti per il 2004; nella voce "Altre passività" è ricompreso il debito dell'IRES complessivo.

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE****5.6 Regolamento di Corporate Governance di Gruppo**

E' stato dato corso alla attuazione del Regolamento di Corporate Governance di Gruppo, che definisce, con visione organica, l'assetto dei rapporti operativi intercorrenti tra la Holding e le Società del Gruppo, disciplinandone i rispettivi compiti e delimitandone le conseguenti responsabilità, secondo i diversi ambiti. Il processo attuativo ha visto impegnate buona parte delle strutture omologhe di Banca Agrileasing e della Capogruppo per le necessarie fasature operative.

**5.7 Documento programmatico per la sicurezza**

E' stato aggiornato nei termini di legge il Documento programmatico per la sicurezza ai sensi dell'art. 34 comma 1 lettera g) del D. lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali" e delle regole 19 e 26 del Disciplinare Tecnico allegato B al decreto stesso.

**6. LE RISORSE UMANE - LA RESPONSABILITÀ SOCIALE D'IMPRESA****6.1 Le Risorse Umane**

Come previsto dal Piano dell'Organico, il totale delle Risorse Umane ha recepito l'inserimento di risorse giovani e qualificate, dotate di caratteristiche idonee a fronteggiare le esigenze aziendali. L'organico, costituito da 298 unità a fine 2004, potrà ulteriormente rafforzarsi in relazione ad esigenze prevalentemente legate alle vendite ed alla distribuzione, in previsione, inoltre, di una proiezione di più lungo termine sulle future necessità aziendali. Particolare attenzione andrà posta all'irrobustimento che l'Azienda chiederà in relazione al progetto di sviluppo nell'area corporate che riguarderà Banca Agrileasing secondo le linee strategiche stabilite dalla Capogruppo.

Come in passato, la Banca ha inteso valorizzare assiduamente le proprie risorse attraverso opportune iniziative di formazione e di aggiornamento ai vari livelli.

Sotto il profilo retributivo l'Azienda ha proseguito nell'applicazione del sistema di retribuzione parzialmente variabile, legato agli obiettivi, che è stato avviato sin dal 1996 e che ha garantito, nel tempo, una non trascurabile flessibilità.

Nel 2004 la Banca ha redatto la seconda edizione del Bilancio del Capitale Intangibile relativa all'anno 2003. Come per lo scorso anno l'iniziativa, che consente di monitorare lo sviluppo del capitale intellettuale

dell'azienda, ha una valenza essenzialmente gestionale. Rispetto alla precedente edizione il bilancio si è arricchito di nuovi indicatori, favorendo una crescente attenzione di tutta la struttura aziendale nei confronti degli asset intangibili.

Il risultato emerso, sicuramente positivo, deve formare oggetto di valutazione congiuntamente con il tradizionale bilancio di esercizio, affiancando alle classiche valutazioni economico-finanziarie la valutazione di quegli asset, quali il capitale relazionale, quello strutturale e quello umano, che costituiscono il patrimonio con cui garantire il futuro dell'azienda.

La lettura del bilancio del capitale intangibile, quindi, non può essere separata da quella del tradizionale bilancio di esercizio di cui costituisce il naturale complemento. In relazione al suo utilizzo gestionale, gli elementi e gli early warnings derivati dallo stesso forniranno indicazioni prospettiche, aventi valenza strategica, che dovranno costituire la base della formulazione dei Piani di Sviluppo Poliennale della Vostra Azienda.

## **6.2 La Responsabilità Sociale d'Impresa**

Il piano poliennale per lo sviluppo del programma di CSR, nel 2004, è proseguito così come originariamente definito mantenendo la coerenza in termini di strategie e azioni sia nei confronti dell'esterno che del pubblico interno.

Uno degli elementi che guida tutta l'impostazione del piano di azioni è costituito dalla vision, che è stata riformulata secondo tre linee di riferimento:

- Equità sociale
- Qualità ambientale
- Benessere diffuso

Nel corso del 2004 le iniziative realizzate sono state molteplici e si può affermare che, sostanzialmente, sono stati raggiunti tutti gli obiettivi previsti dal piano 2004. Il primo step è stato quello di definire una struttura capace di presidiare, attraverso un proprio sistema di responsabilità e di decisione, le variabili considerate dallo sviluppo della Vision e le politiche, le iniziative, le azioni ed i progetti conseguenti. A tal fine è stato definito un presidio a livello di vertice di tutti gli stakeholder, con attribuzione di una specifica delega consiliare al Presidente e l'individuazione di un Manager CSR.

Nel corso dell'anno si è data priorità a due politiche: l'orientamento al cliente interno e la diminuzione degli impatti ambientali.

Per rispondere concretamente alla politica "caratterizzazione del business in termini di sostenibilità", sono state



**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

proseguite, di concerto con gli Organismi centrali del Movimento e con le BCC, le iniziative a favore di soggetti meritevoli, in particolare il progetto di microfinanza campesina e altre iniziative in favore e a sostegno della organizzazione del Codesarrollo in Ecuador.

Nel contesto dell'impegno della Banca nel sociale, di concerto con il Movimento, si inserisce anche l'iniziativa, promossa dal Presidente di Federcasse Alessandro Azzi, che ha portato il 29 aprile 2004 alla nascita di iDEE, Associazione delle Donne del Credito Cooperativo, la cui attività è finalizzata a valorizzare il contributo femminile secondo il principio delle pari opportunità e a diffondere valori capaci di sviluppare un modello di lavoro e di vita sostenibile per tutte le persone nell'ambito del Credito Cooperativo.

Banca Agrileasing ha ideato, progettato e avviato l'associazione iDEE e attualmente detiene la carica di Presidente nella persona del proprio Direttore Innovazione e Sviluppo; detiene inoltre il Segretariato Generale. Le categorie di socie sono diversificate in base al ruolo: Fondatrici, Pioniere, Ordinarie ed Esterne Portatrici di Valore.

**7. SOCIETÀ CONTROLLATE - PARTECIPAZIONI RILEVANTI - ORGANISMI ASSOCIATIVI****7.1 Società controllate**

La Nolé S.p.A., azienda non finanziaria costituita nel 2001 sotto il controllo di Banca Agrileasing (90%) e con la partecipazione della Capogruppo Iccrea Holding che ne detiene il 10%, esercita l'attività di noleggio di beni strumentali. L'attività svolta dalla Società ha dimostrato, sin dall'inizio, che la Nolé può integrare l'offerta globale dei prodotti di Banca Agrileasing attraverso un prodotto di diversa natura, ma di sicuro interesse per molte controparti commerciali.

Dopo una fase di start up resa più complessa dalla natura fortemente innovativa delle modalità operative della Nolé, basate su tecnologie avanzate, il 2004 ha registrato una decisa crescita degli investimenti, che hanno raggiunto l'importo di 21,1 milioni contro i 4,3 milioni dell'anno precedente. Il risultato è legato a nuove strategie, al sostegno commerciale derivante dall'utilizzo dello strumento anche nel settore "big ticket" accanto allo "small", ed al significativo potenziamento della struttura di vendita.

La Nolé, inoltre, ha avviato nel 2004 una interessante attività di mediazione creditizia verso la Controllante, in relazione alle opportunità di business incontrate durante la propria attività di sviluppo.

Particolare attenzione va rivolta al segmento dei beni noleggiati da Banche di Credito Cooperativo, soprattutto nel campo dell'Office Automation (Copy, Personal Computing) e nel campo della ICT; in particolare, un campo su cui Nolè ha avviato interessanti collaborazioni e trovato già clientela in BCC è quello del noleggio degli ATM e dei POS.

BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio 2004 della Nolé chiude con una perdita di circa 569 mila Euro, perdita che appare meno elevata, a fine anno, di quanto era previsto al termine del primo semestre. Pur tenendo conto delle perdite riportate dagli esercizi precedenti, i contributi in conto capitale conferiti dalla Controllante nel corso dell'esercizio 2003, utilizzabili in conto perdite, contengono l'impatto sul capitale del totale delle perdite in una misura modesta. Il Piano 2005 prevede un sostanziale aumento del business.

Banca Agrileasing, nel corso del 2004, ha sostenuto l'attività commerciale della Controllata attraverso finanziamenti a medio termine per circa 20 milioni di Euro. Il finanziamento della Controllata, concesso alle migliori condizioni di mercato, appare evidentemente conveniente per la Controllata stessa, poiché le consente di operare in modo adeguato alle potenzialità. E' altresì conveniente per Banca Agrileasing sotto il duplice profilo dell'investimento fatto e dell'effetto positivo che la crescita dell'attività di Nolé esercita sul valore della partecipazione azionaria detenuta nella medesima.

Tale operazione, inoltre, non risulta creare svantaggi in termini di applicazione della "thin cap", anche considerando che, per il 2004, detta normativa non è applicabile alla Nolé, che non supera i limiti oggettivi di riferimento.

La TKLeasing & Factoring S.p.A. ha assunto tale nuova denominazione nel 2004, a seguito dell'avvio dell'operatività di factoring accanto a quella inizialmente svolta.

Infatti la Società, caratterizzata dalla stessa base azionaria della Nolé, dopo aver iniziato ad operare a gennaio 2002 per offrire la gestione di servizi leasing a terzi, ha ampliato la propria attività al factoring nel corso del 2004, previo lo sviluppo di uno specifico progetto di concerto con Banca Agrileasing e con la Capogruppo Iccrea Holding.

L'ampliamento dell'operatività della TKLeasing & Factoring è stato svolto mediante un'apposita Business Unit. L'iniziativa si inquadra nel più ampio progetto di Gruppo, finalizzato ad individuare le azioni necessarie a razionalizzare, anche per tipologia di clientela (Corporate, Retail e BCC), l'offerta del Gruppo stesso, operando in maniera sempre più coerente con le aspettative del mercato delle Banche di Credito Cooperativo.

L'attività di factoring è stata indirizzata ad un ristretto campione di BCC della Lombardia ed ha prodotto risultati di notevole interesse. Nel corso del 2005 l'azione sperimentale sarà estesa progressivamente a varie Regioni, tra le quali il Piemonte, l'Emilia Romagna, la Toscana ed il Lazio per proseguire con le altre Regioni nel corso del 2006.

Le attività della TKLeasing & Factoring sono prevalentemente sviluppate in outsourcing, in parte con operatori esterni specializzati, in parte con le stesse strutture di Banca Agrileasing; questo consente anche di rendere sempre

**BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

più efficiente la struttura di Banca Agrileasing, che opera su di un portafoglio più consistente e fruisce anche di ricavi da servizi secondo le linee strategiche definite.

Banca Agrileasing, a partire dal 2004, ha sostenuto l'attività della Controllata attraverso la concessione di una linea di credito sino all'importo di Euro 25 milioni, utilizzabile anche in più applicazioni a medio ed a breve termine, principalmente per il finanziamento dell'attività di factoring. Il finanziamento a favore della Controllata, concesso alle migliori condizioni di mercato, presenta reciproci vantaggi per le due Aziende analogamente a quanto sopra esposto per la Nolé. A fine 2004 la linea di credito risulta utilizzata per circa 10 milioni.

La Società ha chiuso anche per il 2004 un bilancio positivo, riveniente sia da sviluppi della passata gestione che dalle nuove attività di servizio e di mediazione, spesando anche gli oneri d'investimento relativi alla nuova attività di factoring.

La TKLeasing & Factoring, nel corso del 2004, ha posto in essere una rete di agenti in attività finanziaria, i cui servizi vengono prevalentemente resi, in ottica sinergica, alla controllante Banca Agrileasing mediante un'apposita convenzione.

Sono proseguite con soddisfazione le attività commerciali nel campo del servicing, con fornitura di servizi leasing a controparti nazionali e internazionali.

**7.2 Partecipazioni rilevanti**

L'Immobiliare Milanese delle CRA S.r.l. (IMMICRA), partecipata al 10%, è la società proprietaria degli immobili di Milano utilizzati in locazione da Banca Agrileasing e da terzi.

La BCC Gestione Crediti è partecipata da Banca Agrileasing per il 15%, controllata per il 70% dalla Capogruppo Iccrea Holding e partecipata per il restante 15% dall'Iccrea Banca. La Società, avente oggetto il servizio di gestione crediti, è iscritta all'elenco degli intermediari finanziari previsto dall'articolo 106 del Testo Unico Bancario ed offre i propri servizi alle Banche di Credito Cooperativo ed alle Società del Gruppo.

Sin dal 2003 la Banca partecipa, con la quota dell'1%, al capitale sociale della BCC Private Equity, Società di gestione del risparmio controllata da Iccrea Holding.

Nei primi mesi del 2004 è stata dismessa la partecipazione, non strategica, detenuta nella Aissoftware S.p.A. di Milano.

A partire dal 1992, come noto, l'Azienda ha accolto gli inviti espressi da numerose Banche di Credito Cooperativo ad assumere la qualità di loro socia.

### 7.3 Organismi associativi

Banca Agrileasing è socia della Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo (Federcasse) e dell'Associazione Bancaria Italiana. È presente ed attiva nell'associazione nazionale delle aziende di leasing Assilea, nell'ambito della quale è rappresentata nel Consiglio Direttivo ed in varie commissioni tecniche, anche a livello di presidenza.

In qualità di banca, l'Azienda ha aderito al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

In sede internazionale, come in passato, la Società è attiva nell'ambito di Leaseurope, federazione internazionale delle associazioni nazionali europee delle aziende di locazione finanziaria, presso la quale sarà presente nel Consiglio a partire dal corrente anno. E' inoltre attiva presso l'IFLA (International Finance & Leasing Association), nella quale un proprio Dirigente riveste la carica della presidenza. E' inoltre attiva, insieme con la Capogruppo, nell'ambito dell'UNICO Banking Group.

Va segnalato, infine, che la controllata TKleasing & Factoring aderisce ad Assifact, Associazione Italiana delle Società di Factoring.

## 8. ANALISI DELLA GESTIONE E DELLA REDDITIVITÀ. INFORMAZIONI SUI RISCHI DI CREDITO.

Nelle altre parti della relazione sono stati dati i riferimenti sugli obiettivi strategici della gestione e delle interconnesse attività organizzative e di controllo; gli obiettivi trovano la loro polarizzazione nella creazione di valore. Per Banca Agrileasing siffatta creazione coinvolge una più ampia rosa di stakeholders per essere l'attività aziendale e del Gruppo componente del Sistema del Credito Cooperativo, fermo rimanendo il rispetto del vincolo tecnico e normativo della sana e prudente gestione.

Se è indubbio che la creazione di valore è la risultante di performance diverse sia quantitative e qualitative, i risultati reddituali e l'attitudine ad una profittabilità adeguata hanno una cruciale valenza.

In una tale prospettiva, che travalica necessariamente lo stretto ambito dell'esercizio, si riportano nella tabella per gli aggregati significativi i dati dell'esercizio stesso e quelli degli precedenti.

## BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

(dati in /1000 aggregati secondo metodologia finanziaria)

	2004	2003	2002	2001
<b>A) Margine di interesse</b>	114.805	96.668	84.055	69.455
<b>B) Margine di intermediazione</b>	102.888	88.951	76.695	62.098
<b>C) Costi di struttura</b>	-43.019	-42.263	-35.795	-30.392
<b>D) Risultato Lordo B-C</b>	59.869	46.688	40.900	31.706
<b>E) Rettifiche di valore su crediti, riprese e Accantonamenti</b>	-17.524	-13.469	-16.005	-12.978
<b>F) Fondi rischi su crediti</b>	-6.000	-3.300	-1.302	0
<b>G) Utile Lordo</b>	36.345	29.919	23.593	18.728
<b>H) Fondo rischi bancari generali</b>	-6.800	-3.700	-3.681	-2.000
<b>I) Imposte sul reddito d'esercizio</b>	-12.356	-13.281	-11.574	-8.992
<b>L) Oneri e Proventi Straordinari</b>	-453	-107	1.920	606
<b>M) Utile d'esercizio</b>	16.735	12.831	10.259	8.342

I positivi esiti nel core business e nel correlato supporto finanziario di provvista trovano riflesso nell'incremento apprezzabile tanto del margine d'interesse quanto in quello d'intermediazione (rispettivamente, rispetto all'anno precedente, in termini percentuali del 18,8% e dell'15,7%); i risultati, in un mercato fortemente competitivo con evidenti effetti sui "prezzi", scaturiscono sia dalla ripresa dei volumi del collocato sia dalle concrete azioni mirate ai diversi profili coinvolti: sintonia alle richieste di sostegno della clientela delle BCC in un momento congiunturale non semplice; attenta gestione delle condizioni praticate alla clientela; inserimento sempre più efficace nel mercato finanziario interno ed internazionale in virtù di uno standing "validato" dai Raters; utilizzo della leva del revolving per la cessione al veicolo Agrisecurites di crediti; disponibilità di mezzi propri correlati ai volumi di attività e alle prescrizioni dell'Organo di Vigilanza, che rimarca, in ogni occasione, l'opportunità di posizionare i mezzi stessi ragionevolmente al di sopra delle soglie minime. Lungo questa direttrice si muovono gli apporti di mezzi freschi dalla Holding e dai soci, come esposto in precedenza, e l'autofinanziamento di cui gli accantonamenti dell'esercizio ai Fondi "Rischi su crediti" (Euro 6 mln) e "Rischi bancari generali" (Euro 6,8 mln) costituiscono una componente di pregnante rilievo.

È importante sottolineare come tali risultati siano stati ottenuti senza aver mancato di "seminare" sia in campi attigui al core business (leasing nautico) sia in altri comparti sempre in risposta ad esigenze delle BCC (factoring, noleggio, outsourcing nella gestione dei contratti leasing) tramite le Controllate "TKLeasing & Factoring" e "Nolé". Per queste iniziative frutti apprezzabili dovrebbero essere conseguiti già nel corrente anno.

## BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

I costi di struttura in ampia accezione sono oggetto degli sforzi miranti a ricercare l'ottimale equilibrio tra gli obiettivi di sostenimento nella misura adeguata degli investimenti, indotti dal contesto di mercato e dalle "accelerazioni regolamentari" (adozione nuovi principi contabili; nuovo accordo di Basilea; rafforzamento dei presidi sui rischi crediti, finanziari ed operativi) e quelli di contenimento delle spese correnti nonché alla necessità di maggior presidio della complessità, riveniente non solo dalla diversa articolazione dei Prodotti/Aree Strategiche, ma dall'essere Banca Agrileasing società Controllata e Controllante di altre società con spessore organizzativo e necessità di ottimizzazione dei processi sempre più pregnante.

Ci si è mossi secondo linee di azione largamente illustrate nelle precedenti relazioni; in particolare, per le spese correnti, effettuare contenimenti e ridurre il più possibile la componente fissa, in modo da renderle variabili in dipendenza delle variazioni nei volumi operativi, anche mediante il ricorso ai servizi in outsourcing. Di qui è scaturito un incremento complessivo molto contenuto (1,8% circa); in dettaglio, a fronte di un aumento del costo del personale di poco superiore al 6%, le altre spese amministrative sono aumentate del 13,3% circa, mentre gli oneri per gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali si sono ridotti del 42% circa. L'incremento delle spese amministrative trova in buona parte compensazione nella riduzione degli ammortamenti; ciò è da ricondurre essenzialmente all'anticipazione degli effetti indotti dalla normativa IAS, per la quale molta parte degli investimenti immateriali sono da registrare nelle spese amministrative. Se si rapporta il valore dell'aggregato dei costi di struttura al margine d'intermediazione si ottiene l'apprezzabile valore del 41,8%; detto rapporto, rappresentando sotto il profilo gestionale le singole voci, si posiziona all'ancor più contenuto livello del 38,8%. I dati sui rischi su crediti evidenziano rettifiche di valore per 19,2 mln di Euro, cui si contrappongono positivamente riprese di valore per 5,2 mln di Euro; la crescita dell'impatto netto rispetto all'esercizio, peraltro sempre posizionato su livelli soddisfacenti, va ricollegato, da un lato, al perdurante negativo andamento della nostra economia e, dall'altro, ai criteri prudenziali seguiti, conformemente al passato, di tenere conto non solo, nella valutazione dei valori di presumibili realizzo, dei rischi già stimabili, ma anche di quelli latenti sui crediti in bonis. Ciò a valle di processi istruttori e di controllo delle relazioni che associano alle capacità degli operatori (versante istruttorio e versante beni) il progressivo ampliamento dello strumentario di screening sulla clientela, su cui ci si è intrattenuto in altre parti della relazione, che punta ad esprimere valutazioni di rating corredate dei dati connessi (probabilità di default, ecc.).

Per effetto di tutto quanto detto l'utile lordo ante imposte - trascurando le non significative componenti straordinarie - sfiora i 30 mln di Euro, su cui incidono imposte per 12,4 mln di Euro, di cui 11,9 mln per IRES; nella nota integrativa sono fornite le informazioni di dettaglio sull'adesione al regime di consolidato fiscale nazionale con la stipula dell'accordo con la Capogruppo ICCREA Holding che, in sintesi, comporta il trasferimento alla stessa del reddito imponibile IRES e dei crediti d'imposta. La Capogruppo assolve gli obblighi di liquidazione per le Società aderenti.

## BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'utile netto d'esercizio ammonta quindi a Euro 16,7 mln (+30,4% rispetto all'anno precedente) che consente - secondo le proposte del Consiglio - di destinare al monte dividendi l'importo di 12,2 mln con un incremento del 24,5% rispetto allo scorso esercizio, seguendo un trend incrementativo pluriennale. Il dividendo, in conseguenza della riforma fiscale, è assoggettato alla nota tassazione del 5% in capo ai Soci. Il pay-out in argomento non esaurisce il ritorno ai soci per l'incremento del valore economico - patrimoniale di Banca Agrileasing.

Pur in presenza di un andamento economico non ancora caratterizzato da segni di ripresa e da un panorama competitivo denotato da crescente aggressività, l'andamento del core business e l'evoluzione operativa delle due controllate finora registrati inducono a ritenere che il trend virtuoso possa continuare anche nel corrente esercizio. Per raggiungere questo obiettivo l'intera Azienda è, come sempre, fortemente protesa sulla base delle linee di indirizzo del Gruppo e del Piano triennale.

## 9. LE ALTRE INFORMATIVE OBBLIGATORIE

**A.** Oltre a quanto già riferito nella presente Relazione, nel corso dell'anno 2004 e nei primi mesi del 2005 sono stati sviluppati i seguenti progetti:

- **“Programma Project One - Riprogettazione dei processi operativo-contabili”:**

sono stati rilasciati i progetti:

- **Fatturazione**, aggiunta di ulteriori moduli a quanto rilasciato nell'anno precedente, consentendo un ampliamento degli eventi da fatturare in automatico.
- **Nuovo impianto PAF** rilascio della nuova struttura di gestione dei Piani di Ammortamento Finanziario, che ha migliorato il raccordo tra le informazioni di tipo civilistico/fiscale/finanziario.
- **Ridefinizione del processo Atti a variazione** supportato da nuovi strumenti informatici di Workflow, che vengono gradualmente estesi ad altri processi aziendali migliorando efficienza e livello di controllo.

- **Avvio di nuovi prodotti per arricchire il sistema di offerta leasing**

- **Leasing Operativo** a supporto della operatività del nuovo Canale Fornitori
- **Leasing Nautico**

**B.** Il capitale sociale al 31/12/2004 era composto da n. 4.070.000 azioni da nominali Euro 51,65 ciascuna. La Società non possiede azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. La Società non ha acquisito né alienato durante l'esercizio azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

- C.** Il Consiglio di amministrazione ha avviato l'iter autorizzativo per aumentare il capitale sociale sino ad Euro 235.265.750,00, costituito da un totale di n. 4.555.000 azioni ordinarie, per completare l'attuazione della delega attribuita al Consiglio stesso dall'Assemblea straordinaria del 18 dicembre 2003. L'aumento di capitale in argomento, subordinatamente alle necessarie autorizzazioni, potrebbe essere completato entro il mese di luglio 2005.
- D.** Le previsioni di attività formulate all'inizio del 2005, in linea con il Piano strategico triennale 2005-2007 e meglio descritte nel contesto della presente relazione, contemplan una sensibile crescita degli investimenti diretti aziendali, rispetto alla consistenza di circa 1.868 milioni di Euro sviluppati nel 2004, in linea con lo sviluppo della domanda di servizio proveniente dalle Banche di Credito Cooperativo.
- E.** Con riferimento alle informazioni obbligatorie previste dalle vigenti disposizioni, di seguito si sintetizzano i rapporti in essere al 31/12/2003 con le altre Aziende del Gruppo:

<b>Azienda</b> (Euro/migliaia)	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Garanzie &amp; impegni</b>
<b>Impresa controllante</b>			
Iccrea Holding SpA	82	=	=
<b>Imprese controllate</b>			
Nolé SpA	20.143		20.000
TKLeasing & Factoring SpA	10.108		
<b>Imprese controllate dalla stessa controllante</b>			
Iccrea Banca SpA	256.932	1.629	

**10. IL PROGETTO DI RIPARTIZIONE DEGLI UTILI**

Il Bilancio dell'esercizio 2004, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, dopo l'imputazione al Conto Economico delle rettifiche di valore e degli ammortamenti sui quali Vi abbiamo già riferito, chiude con un utile netto di Euro 16.735.430,87. Vi proponiamo, a norma dell'art. 24 dello Statuto, di destinare

- il 10% alla riserva ordinaria	€ 1.673.543,09
e la disponibilità residua di	€ 15.061.887,78
- a dividendi quanto a	€ 12.238.700,00
- a riserva straordinaria quanto a	€ 2.823.187,78



## BILANCIO AL 31.12.04 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

l'esercizio 2004, il primo dei tre che costituiscono il mandato attribuito dall'Assemblea del 29 aprile 2004 a questo Consiglio, si chiude con risultati ancora migliori di quelli degli esercizi precedenti.

Alla luce dei dati e degli eventi espressi nella Relazione, ribadiamo il convincimento che i brillanti risultati raggiunti siano direttamente conseguenti alla vasta, profonda e cordiale collaborazione che la Vostra Azienda e le Banche di Credito Cooperativo hanno saputo costruire e costantemente adeguare nel tempo.

L'impegno costante verso i soci ed i clienti delle BCC, lo spirito di servizio, la condivisione dei principi etici sono i valori fondanti sui quali, anche nella vivacità dialettica suscitata dal confronto con il mercato, l'Azienda, le Banche e gli Enti della Categoria hanno consolidato un rapporto ricco di contenuti professionali ed umani.

Per questo desideriamo ringraziare le Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali ed Artigiane, i loro Organismi associativi, la Capogruppo Iccrea Holding e le altre Società del Gruppo, tra le quali in particolare l'Iccrea Banca, per il sostegno e la collaborazione sempre forniti all'Azienda.

Ringraziamo, altresì, l'intera Area della Vigilanza Creditizia e Finanziaria dell'Amministrazione Centrale e della Sede di Roma della Banca d'Italia, presso le quali la Banca ha sempre trovato interlocutori cortesi e disponibili.

Nel ringraziare, inoltre, il Collegio Sindacale per l'attività di controllo svolta, desideriamo rinnovare la più viva gratitudine al Direttore Generale Lamberto Cioci, al Vice Direttore Generale Vincenzo Lobascio, ai Direttori ed ai Responsabili.

Riteniamo doveroso concludere con un particolare ringraziamento a tutto il Personale che ha contribuito ai risultati aziendali con professionalità, impegno e spirito di sacrificio.

Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 18 Marzo 2005



04  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
al 31 dicembre 2004

Stato Patrimoniale  
Conto Economico

BANCA AGRILEASING



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		dati al 31/12/2004		dati al 31/12/2003	
		parziali	totali	parziali	totali
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali		45.528		88.057
30	Crediti verso Banche		372.821.077		133.121.816
	<i>a a vista</i>	72.775.048		113.045.457	
	<i>b altri crediti</i>	300.046.029		20.076.359	
40	Crediti verso la clientela		79.654.333		37.096.563
50	Obbligazioni e altri titoli di debito		96.852.368		121.219.386
	<i>b di banche</i>	52.620.368		32.084.386	
	<i>di cui titoli propri</i>	52.620.368		32.084.386	
	<i>c di enti finanziari</i>	44.232.000		89.135.000	
70	Partecipazioni		327.420		2.572.411
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo		5.836.394		1.433.394
90	Immobilizzazioni immateriali		675.775		2.130.461
100	Immobilizzazioni materiali		5.322.519.819		4.796.217.249
	<i>di cui: in locazione finanziaria</i>	4.829.472.970		4.312.846.328	
	<i>in attesa di locazione finanziaria</i>	483.148.158		477.529.285	
	<i>rivenienti da locazione finanziaria</i>	8.590.797		3.688.374	
	<i>ad uso proprio</i>	1.307.894		2.153.261	
130	Altre attività		191.610.793		336.010.090
140	Ratei e risconti attivi		310.421.670		307.393.811
	<i>a Ratei attivi</i>	83.420.594		64.316.125	
	<i>b Risconti attivi</i>	227.001.076		243.077.686	
	<i>di cui: disaggio di emissione su titoli</i>	9.283.224		11.828.245	
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>6.380.765.177</b>		<b>5.737.283.238</b>

## STATO PATRIMONIALE

PASSIVO		dati al 31/12/2004		dati al 31/12/2003	
		parziali	totali	parziali	totali
10	Debiti verso Banche		749.321.775		618.798.806
a	a vista	157.360.658		142.329.727	
b	a termine o con preavviso	591.961.117		476.469.079	
20	Debiti verso clientela		82.640.307		73.863.167
a	a vista	67.625.232		59.196.787	
b	a termine o con preavviso	15.015.075		14.666.380	
30	Debiti rappresentati da titoli		3.074.842.000		2.654.203.000
a	obbligazioni	3.074.842.000		2.654.203.000	
50	Altre passività		1.616.027.666		1.662.540.513
60	Ratei e risconti passivi		395.212.339		345.087.742
a	Ratei passivi	72.585.599		61.119.182	
b	Risconti passivi	322.626.740		283.968.560	
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		6.714.281		6.171.082
80	Fondi per rischi ed oneri		11.086.048		21.506.668
b	Fondi imposte e tasse	2.054.368		15.663.404	
c	Altri fondi	9.031.680		5.843.264	
90	Fondi rischi su crediti		15.250.000		9.250.000
100	Fondo per rischi bancari generali		30.900.000		24.100.000
110	Passività subordinate		159.162.012		114.102.141
120	Capitale		210.215.500		185.165.250
140	Riserve		12.657.818		9.664.513
a	Riserva legale	5.964.255		4.681.219	
d	Altre riserve	6.693.565		4.983.294	
170	Utile (perdita) d'esercizio		16.735.431		12.830.356
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>6.380.765.177</b>		<b>5.737.283.238</b>

GARANZIE ED IMPEGNI		dati al 31/12/2004		dati al 31/12/2003	
		parziali	totali	parziali	totali
10	Garanzie rilasciate		20.000.000		10.000.000
	altre garanzie	20.000.000		10.000.000	
20	Impegni		567.505.620		519.882.695
<b>TOTALE GARANZIE ED IMPEGNI</b>			<b>587.505.620</b>		<b>529.882.695</b>

## CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		dati al 31/12/2004		dati al 31/12/2003	
		parziali	totali	parziali	totali
10	Interessi attivi e proventi assimilati		28.387.422		38.345.545
	di cui su crediti verso clientela	17.785.399		19.112.564	
	su titoli di debito	810.756		642.953	
20	Interessi passivi ed oneri assimilati		(191.181.698)		(195.638.734)
	di cui su debiti verso clientela	(80.278.257)		(82.617.192)	
	su debiti rappresentati da titoli	(100.149.859)		(83.918.354)	
30	Dividendi e altri proventi		9.410.945		3.519.991
a	su azioni, quote e altri titoli di capitale	9.410.400		3.519.531	
b	su partecipazioni	545		460	
40	Commissioni attive		134.803		122.814
50	Commissioni passive		(14.264.709)		(10.700.287)
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		(515.657)		707.126
70	Altri proventi di gestione		1.408.250.670		1.280.034.386
	di cui per ricavi da locazione finanziaria	1.236.201.135		1.140.179.845	
	per ricavi da alienazioni	117.005.715		93.787.412	
	per recupero spese	13.268.486		18.286.538	
	per ricavi diversi	41.775.334		27.780.591	
80	Spese amministrative		(39.440.376)		(36.123.529)
a	spese per il personale	(21.878.858)		(20.620.277)	
	di cui salari e stipendi	(15.241.910)		(14.421.319)	
	oneri sociali	(4.187.370)		(3.850.315)	
	trattamento di fine rapporto	(1.027.229)		(958.393)	
	trattamento di quiescenza e simili	(454.983)		(414.105)	
b	altre spese amministrative	(17.561.518)		(15.503.251)	
90	Rettifiche di valore su immobilizz. immateriali e materiali		(1.020.435.166)		(936.323.120)
	di cui su beni concessi in locazione finanziaria	(1.016.856.318)		(930.183.460)	
	su beni materiali e immat. ad uso proprio	(1.106.217)		(1.251.062)	
	su oneri pluriennali	(1.749.891)		(2.284.108)	
	su beni rivenienti da locazione finanziaria	(722.740)		(2.604.490)	
100	Accantonamenti per rischi ed oneri		(3.460.139)		(2.851.147)
110	Altri oneri di gestione		(134.324.748)		(109.182.744)
	di cui oneri per riscatto di beni dati in locaz. finanziaria	(112.782.378)		(89.321.904)	
	altri oneri connessi al servizio	(21.445.892)		(19.763.436)	
120	Rettifiche di valore su crediti e acc.ti per garanzie ed impegni		(6.643.929)		(5.882.989)
130	Riprese di valore su crediti e su acc.ti per garanzie ed impegni		5.158.494		6.857.954
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		(6.000.000)		(3.300.000)
<b>170</b>	<b>Utile (perdita) delle attività ordinarie</b>		<b>35.075.912</b>		<b>29.585.266</b>
180	Proventi straordinari		4.319.270		3.575.211
190	Oneri straordinari		(3.503.385)		(3.349.321)
<b>200</b>	<b>Utile (perdita) straordinario</b>		<b>815.885</b>		<b>225.890</b>
210	Variazione del fondo rischi bancari generali		(6.800.000)		(3.700.000)
220	Imposte sul reddito d'esercizio		(12.356.366)		(13.280.800)
<b>230</b>	<b>Utile dell'esercizio</b>		<b>16.735.431</b>		<b>12.830.356</b>







*04*  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
al 31 dicembre 2004

Nota Integrativa

BANCA AGRILEASING



*04*  
B I L A N C I O 2 0 0 4

## INDICE NOTA INTEGRATIVA

## CONTENUTO DELLA NOTA INTEGRATIVA

## Parte A - Criteri di valutazione

Sezione	1	L'illustrazione dei criteri di valutazione	60
"	2	Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	67
"	3	Altre informazioni	67

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Sezione	1	I crediti	70
"	2	I titoli	80
"	3	Le partecipazioni	82
"	4	Le immobilizzazioni materiali e immateriali	89
"	5	Altre voci dell'attivo	94
"	6	I debiti	95
"	7	I fondi	96
"	8	Il patrimonio di vigilanza, il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	98
"	9	Altre voci del passivo	101
"	10	Le garanzie e gli impegni	102
"	11	Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività	104

## Parte C - Informazioni sul conto economico

Sezione	1	Gli interessi	112
"	2	Le commissioni	113
"	3	I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	114
"	4	Le spese amministrative	115
"	5	Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	116
"	6	Altre voci del conto economico	118
"	7	Altre informazioni sul conto economico	122

## Parte D - Altre informazioni

Sezione	1	Gli amministratori e i sindaci	125
"	2	Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante	125
"	3	Il rendiconto finanziario, l'evoluzione del patrimonio netto e i prospetti di raccordo con il bilancio finanziario	126
"	4	Prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31/12/2003 della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento - ICCREA Holding SpA	127

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa così come previsto dal D.Lgs. 87/1992 che ha disciplinato, in attuazione delle Direttive CEE i conti annuali e consolidati degli Enti Creditizi e Finanziari.

Il bilancio trova corrispondenza nella contabilità aziendale che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio.

Nella redazione del bilancio di esercizio sono stati osservati criteri omogenei rispetto all'esercizio precedente.

Le eventuali variazioni ai criteri di redazione sono riportate nella Sez. 3 della Parte A.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del predetto D.Lgs. 87/1992, dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 30 luglio 1992, come modificato ed integrato dal Provvedimento del 30 luglio 2002.

Inoltre vengono fornite tutte le informazioni, anche se non specificatamente richieste, ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, della situazione finanziaria e del risultato economico dell'esercizio. Per tale motivo nella nota integrativa sono contenuti i seguenti ulteriori prospetti:

- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto
- Prospetti di riclassificazione del bilancio comprensivi del raccordo con le risultanze finanziarie

La nota integrativa viene redatta in migliaia di euro. Non vengono indicate voci o tabelle che non presentano importi.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A.

## Nota Integrativa

### PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

<b>sezione 1</b>	L'illustrazione dei criteri di valutazione	60
<b>sezione 2</b>	Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	67
<b>sezione 3</b>	Altre informazioni	67

**PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE****SEZIONE I - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio di esercizio è redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge e facendo riferimento ai principi contabili in vigore in Italia.

Le valutazioni sono state effettuate secondo le disposizioni del D.Lgs. N.87/92 privilegiando il principio di prudenza, nella prospettiva di continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'attivo e del passivo considerati. I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale ove previsto dalla normativa.

**I. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI****CREDITI VERSO BANCHE**

I crediti sono valutati al valore nominale, tale valore corrisponde a quello di presumibile realizzo.

**CREDITI VERSO LA CLIENTELA**

I crediti derivanti dall'attività di locazione finanziaria, che rimane la prevalente per la banca, si ripartiscono in:

- espliciti, cioè iscritti nell'attivo patrimoniale nella voce crediti, e sono costituiti principalmente da canoni scaduti, interessi di mora, oneri accessori, ecc.
- impliciti, rappresentati dal capitale residuo dei contratti di locazione finanziaria, che trova corrispondenza nell'attivo patrimoniale nel valore netto delle immobilizzazioni materiali in leasing, determinato come meglio esposto nella tabella 1.5.2 della Parte B della nota integrativa.

**I crediti espliciti**

Sono iscritti al presumibile valore di realizzo, ottenuto rettificando il valore nominale, in base alla valutazione della situazione di solvibilità del debitore. Nella valutazione dei crediti espliciti è stata considerata, oltre all'esigibilità dei crediti iscritti come tali, anche l'impatto della valutazione al valore di realizzo del bene cui si riferiscono. Nella sostanza la valutazione dei crediti da operazioni di locazione finanziaria è stata effettuata considerando la "posizione complessiva" così come ribadito anche dall'Organo di Vigilanza.

In particolare, nel caso in cui i crediti espliciti iscritti in bilancio siano risultati inesigibili per insolvenza del debitore e dalla valutazione del bene, in funzione delle residue possibilità di utilizzo, sia per uso proprio sia per vendita o rilocazione a terzi, si sia evidenziata una perdita di valore durevole, oltre alla svalutazione del credito, si è proceduto ad una rettifica di valore del bene. Nel caso opposto, qualora dal valore di realizzo del bene sia attesa, con ragionevole certezza, una plusvalenza, la rettifica di valore sul credito è stata limitata all'importo della perdita al netto della plusvalenza stessa.

I crediti classificabili nella categoria delle sofferenze e delle partite incagliate di importo significativo sono stati oggetto

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

di valutazione analitica, in quanto trattasi di esposizioni che, in misura diversa, hanno manifestato elementi di patologia in ordine alle possibilità di recupero. Le partite incagliate di importo minore sono state oggetto di svalutazione forfettaria.

Nella disamina delle posizioni ci si è attenuti ai seguenti elementi di giudizio:

- stato e grado delle garanzie reali prestate e considerazione della congruità delle medesime rispetto al credito concesso;
- situazione patrimoniale personale dei garanti, nel caso di crediti assistiti da garanzie personali;
- avvio ed eventuale esito di atti giudiziari da parte dell'azienda e/o proposte o esperimento di azioni esecutive da parte di terzi;
- affidamento delle pratiche ai legali per il relativo recupero del credito;
- recuperabilità e valore di mercato del bene oggetto della locazione.

L'applicazione di tali elementi di giudizio ha comportato la contabilizzazione di rettifiche e riprese di valore attribuibili analiticamente a ciascuna posizione di credito.

### I crediti impliciti

Sono rilevati, come detto più avanti, esponendo i criteri di valutazione delle immobilizzazioni materiali attraverso il metodo finanziario. Detti crediti sono valutati ai sensi dell'art. 20 del D.Lgs. 87/92 come previsto per le operazioni di locazione finanziaria dal Provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002 (cap.2 par.2.10).

I crediti impliciti nei contratti in regolare decorrenza vengono valutati forfettariamente sulla base di dati desunti da analisi storico - statistiche sulla recuperabilità dei crediti.

Le rettifiche di natura forfettaria a copertura del rischio fisiologico dei crediti vengono iscritte a diretta detrazione dell'importo dei crediti impliciti.

### Crediti per interessi di mora

Gli interessi di mora sono stati imputati alle competenti posizioni in ragione dell'ammontare maturato nell'esercizio ed in quelli precedenti applicando le condizioni previste nei rispettivi contratti. Si è conseguentemente provveduto ad operare le dovute rettifiche analitiche per la parte ritenuta non realizzabile.

### GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto.

Gli impegni ad erogare fondi nei confronti della clientela sono iscritti per l'ammontare da erogare.

Le garanzie rilasciate e gli impegni che comportano rischio di credito sono valutati con i medesimi criteri di valutazione dei crediti.

**PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE****2. TITOLI**

Le operazioni in titoli sono contabilizzate al momento del regolamento.

**TITOLI IMMOBILIZZATI**

I titoli immobilizzati, iscritti previa delibera del Consiglio, sono valutati al costo di acquisto e svalutati per perdite durevoli di valore.

L'eventuale minor valore viene ripreso ove vengano meno i motivi che l'hanno determinato.

I titoli sottoscritti in seguito all'operazione di cartolarizzazione (v. Sez. I 1.8) sono iscritti in bilancio al presunto valore di realizzo determinato in funzione del grado di recuperabilità del portafoglio crediti ceduto ad essi sottostante.

**TITOLI NON IMMOBILIZZATI**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie, iscritti previa delibera del Consiglio, sono valutati al minore tra il costo di acquisizione, determinato col metodo della specifica identificazione, ed il valore di mercato (quotazione dell'ultimo giorno dell'esercizio). Il costo di acquisto è determinato con il criterio del FIFO.

Il valore di costo viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate. Gli scarti di emissione vengono rilevati secondo il criterio della competenza temporale e sono contabilizzati tra i proventi finanziari dell'esercizio con contropartita nello stato patrimoniale (titoli) per un ammontare al netto della ritenuta d'acconto come previsto dal D.L. 250 del 28/6/95.

**3. PARTECIPAZIONI**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo che è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le predette perdite; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono stati percepiti. Conformemente a quanto previsto dalla normativa sull'imposta delle società (IRES), entrata in vigore il 1° gennaio 2004, i dividendi iscritti non includono il credito d'imposta.

**4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA, OPERAZIONI FUORI BILANCIO****OPERAZIONI IN VALUTA**

I debiti denominati in valuta sono stati convertiti in euro al cambio a pronti corrente alla data di chiusura in ottemperanza al disposto del D.Lgs. 87/1992, art.21, comma 1; analogo trattamento è stato riservato ai correlati crediti



## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

impliciti relativi ai contratti di locazione finanziaria indicizzati agli andamenti di tasso/cambio di valute estere; gli effetti di questi adeguamenti sono rilevati tra le altre attività o altre passività. Gli effetti della valutazione delle operazioni "fuori bilancio" di copertura, calcolati in base al cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio sono rilevati tra le altre attività o altre passività.

### CONTRATTI DERIVATI "FUORI BILANCIO"

Gli elementi dell'attivo e del passivo nonché gli effetti economici dei contratti stipulati a copertura dei rischi di oscillazione dei tassi e dei cambi sono valutati distintamente.

Sono state poste in essere operazioni fuori bilancio con contratti derivati con finalità di copertura.

In particolare sono in essere operazioni di Interest Rate Swap, allo scopo di proteggere le avverse variazioni dei tassi d'interesse sui prestiti obbligazionari collocati dalla Banca presso Investitori Istituzionali.

I differenziali sono registrati nelle voci accese agli interessi attivi e passivi, coerentemente ai costi e ai ricavi generati dagli elementi patrimoniali oggetto della copertura, secondo il principio della competenza economica.

I premi pagati e quelli incassati per l'acquisto e per l'emissione di opzioni sono iscritti rispettivamente fra le "Altre attività" e le "Altre passività". I premi relativi ad opzioni esercitate vengono portati in aumento o in diminuzione dei differenziali incassati o pagati; i premi relativi ad opzioni non esercitate sono registrati nel conto economico in conformità con quanto disposto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002.

## 5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

### BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA

I "beni dati in locazione finanziaria" sono iscritti in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori.

I valori degli immobili, ove necessario, sono stati rivalutati ai sensi della legge 413/91.

I beni concessi in locazione sono sistematicamente ammortizzati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, rappresentata dal credito residuo implicito nel contratto di locazione, determinato secondo i principi della c.d. "metodologia finanziaria" in conformità con quanto disposto dall'art. 17 comma 1 del D.Lgs. 87/92 e dal paragrafo 2.10 del capitolo 2 del Provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002 di attuazione del Decreto stesso. Tale credito implicito, nello stato patrimoniale, è la risultante dell'aggregazione di più voci (costo storico del bene al netto del fondo di ammortamento, dei risconti passivi e dei debiti per canoni anticipati ed incrementato dei ratei attivi) come meglio evidenziato dalla apposita tabella della nota integrativa (1.5.2 Parte B).

Nel rispetto delle disposizioni anzidette, nella nota integrativa vengono evidenziati gli effetti sullo stato patrimoniale e sul conto economico derivanti dall'applicazione del cosiddetto "metodo finanziario" nella valutazione sia dei beni

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

oggetto di locazione finanziaria che della esigibilità dei rispettivi crediti impliciti.

Secondo la metodologia finanziaria:

- all'inizio di ciascun contratto l'importo del credito implicito corrisponde al costo del bene locato al netto dei canoni incassati anticipatamente;
- durante la vita dello stesso i canoni sono ripartiti tra interessi attivi, accreditati secondo competenza al conto economico, e quote capitali a diretta riduzione del credito residuo in base al piano di ammortamento finanziario a rate costanti con rimborso di capitale crescente.

In applicazione del secondo comma dell'art. 17 del sopra menzionato Decreto, le immobilizzazioni in locazione che, alla data di chiusura, siano durevolmente di valore inferiore al costo o al valore determinato come sopra, sono iscritte a tale minor valore tramite la contabilizzazione di apposite rettifiche (si veda il principio contabile sui crediti).

Ove siano venuti meno i motivi delle rettifiche effettuate in precedenti esercizi, il valore dell'immobilizzazione viene riadeguato con l'appostazione di riprese di valore.

Per i contratti indicizzati le rettifiche in aumento o riduzione dell'importo originario del canone vengono separatamente addebitate od accreditate al cliente senza modificare il piano d'ammortamento originario.

I contratti di locazione finanziaria prevedono che l'utilizzatore, al termine del periodo di durata contrattuale indicato, e sempre che abbia integralmente assolto a tutti gli obblighi contrattuali assunti, abbia facoltà di scegliere fra:

- a) l'acquisto del bene, previo pagamento di un prezzo prefissato;
- b) la restituzione del bene oggetto del contratto;

pertanto nel caso in cui il cliente:

- eserciti il diritto di opzione, il bene gli viene venduto ed il corrispettivo di vendita costituisce componente reddituale;
- rinunci al diritto di opzione, il bene rimane caricato al valore netto contabile e rilevato tra i beni rivenienti da locazione finanziaria.

Tra i "beni in attesa di locazione" sono ricompresi anche gli acconti pagati in conto di futuri acquisti di tali beni e per gli stati di avanzamento relativi a lavori per la costruzione e la ristrutturazione di fabbricati. I suddetti beni ed i relativi anticipi non sono sottoposti a processo di ammortamento.

I "beni rivenienti da locazione finanziaria" sono valutati al loro valore presumibile di realizzo.

### CONTRATTI CON BENE IMMOBILE OGGETTO DI RIVALUTAZIONE MONETARIA EX L.413/91

Gli importi incrementativi dei cespiti della specie, non essendo ricompresi nel piano di ammortamento finanziario sono oggetto di autonoma scrittura di ammortamento in funzione della durata residua del rispettivo contratto.

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

### BENI AD USO PROPRIO

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, sistematicamente ridotto in relazione alle quote di ammortamento utilizzate, ritenute congrue ad esprimere la perdita di valore delle immobilizzazioni materiali e, conseguentemente rappresentative del valore corrispondente alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

### 6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali di cui all'art. 10, comma 2, del D.Lgs. 87/92, sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni di cui persiste utilità economica, sono sistematicamente ammortizzate per quote costanti in base al periodo di utilizzo, e comunque non oltre cinque anni. Le immobilizzazioni la cui utilità economica non è ancora iniziata non sono state oggetto di ammortamento.

Il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso per l'iscrizione nella voce immobilizzazioni immateriali dei costi indicati alle lettere a), b) e d) nel comma 2 del citato art. 10 dando atto della sussistenza delle condizioni richieste dalla legge per la "capitalizzazione" degli stessi.

### 7. ALTRI ASPETTI

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei ed i risconti attivi, relativi a canoni, provvigioni, commissioni ed altre voci, sono determinati secondo il criterio della competenza temporale.

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei ed i risconti passivi, relativi a oneri finanziari e assimilati, a maxicanoni e a interessi di dilazionato pagamento, sono determinati secondo il criterio della competenza temporale.

#### DEBITI

I debiti sono esposti ai corrispondenti valori nominali, compresi i debiti rappresentati da obbligazioni.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

L'importo evidenziato alla voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" equivale alle spettanze dei dipendenti calcolate e adeguate a norma dell'art. 2120 c.c., con riferimento alla fine del periodo, e corrisponde alla misura dei diritti maturati in conformità alle disposizioni di legge ed ai vigenti contratti di lavoro.

**PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE****ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Gli "altri fondi" ricomprendono accantonamenti destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. I suddetti fondi non sono rettificativi di alcuna voce dell'Attivo.

**IMPOSTE E TASSE**

I fondi imposte e tasse ricomprendono gli accantonamenti effettuati a fronte dell'imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) di competenza dell'esercizio - al lordo dei relativi acconti già versati - come specificato nella voce di pertinenza in nota integrativa.

La Società, a seguito della Riforma Tributaria introdotta dal D.Lgs. 344/2003, ha aderito, a decorrere dall'esercizio 2004, al regime del Consolidato fiscale nazionale, stipulando un apposito Accordo con la Capogruppo ICCREA Holding SpA. Con tale adesione la Società trasferisce alla Capogruppo il proprio reddito imponibile e i propri crediti d'imposta. Conseguentemente la stessa Capogruppo assolve gli obblighi di liquidazione dell'IRES per tutte le Società aderenti. Pertanto, tutte le poste finanziarie attive e passive che sono oggetto di trasferimento alla Capogruppo trovano rappresentazione nel presente bilancio nelle voci "Altre attività" e "Altre passività". In particolare nella voce "Altre attività" sono ricompresi gli acconti versati, le ritenute subite e i crediti d'imposta spettanti per il 2004; nella voce "Altre passività" è ricompreso il debito dell'IRES complessivo.

Sono state inoltre iscritte le imposte prepagate che, sulla base delle previsioni dei risultati fiscalmente imponibili degli esercizi futuri e delle differenze temporanee esistenti, saranno con ragionevole certezza recuperate in tali esercizi futuri. Sulle differenze, costituite per la maggior parte dalle svalutazioni dei crediti non dedotte in quanto eccedenti la franchigia fiscale e da altri accantonamenti non deducibili, è stato calcolato il relativo effetto fiscale in base alle aliquote prevedibilmente in vigore alla data in cui saranno recuperate.

**FONDO RISCHI SU CREDITI**

Il fondo rappresenta lo stanziamento effettuato destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non ha funzione rettificativa di attività.

**PASSIVITÀ SUBORDINATE**

I prestiti subordinati non convertibili ed onerosi sono iscritti al valore nominale di rimborso.

**COSTI E RICAVI**

I costi ed i ricavi sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza, con opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti. Il maxicanone sui contratti di locazione finanziaria viene imputato sulla base delle risultanze contrattuali. La quota dei canoni di competenza degli esercizi futuri è iscritta tra i risconti passivi e verrà imputata al conto economico secondo il principio della competenza temporale. I dividendi sono rilevati per cassa.

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

### OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

La eventuale differenza negativa tra il prezzo di cessione e il valore nominale degli attivi ceduti, anche in seguito a revolving, è iscritta a conto economico riscontandola conformemente ai piani di ammortamento finanziario degli stessi attivi ceduti.

I costi accessori dell'operazione sono riscontati lungo la durata dell'operazione stessa.

Per i titoli sottoscritti in seguito ad operazioni di cartolarizzazione si veda quanto indicato alla voce Titoli.

### SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

#### **Rettifiche di valore e accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

L'articolo 7, comma 1, lettere b) e c) del D.Lgs. 6/2/2004 n.37, abrogando gli articoli 15, comma 3 e 39, comma 2 del D.Lgs. N.87/92 ha fatto venir meno, dal corrente esercizio, la possibilità di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

La Banca nei precedenti esercizi non ha effettuato rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie e di conseguenza non esistono interferenze fiscali pregresse da eliminare.

### SEZIONE 3 - ALTRE INFORMAZIONI

#### **Modifiche dei criteri di valutazione**

Non sono state apportate modifiche ai criteri di valutazione.

#### **Altre modifiche**

La partecipazione in Nolè SpA, in analogia con quanto fatto dalla Capogruppo ICCREA Holding SpA nel suo bilancio consolidato, è stata riclassificata nelle Partecipazioni in imprese del gruppo.

Al 31 dicembre 2003 la partecipazione era classificata tra le Altre Partecipazioni per lo stesso valore di carico.

*OA*  
B I L A N C I O 2 0 0 4

Nota Integrativa

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

<b>sezione 1</b>	I crediti	70
<b>sezione 2</b>	I titoli	80
<b>sezione 3</b>	Le partecipazioni	82
<b>sezione 4</b>	Le immobilizzazioni materiali e immateriali	89
<b>sezione 5</b>	Altre voci dell'attivo	94
<b>sezione 6</b>	I debiti	95
<b>sezione 7</b>	I fondi	96
<b>sezione 8</b>	Il patrimonio di vigilanza, il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	98
<b>sezione 9</b>	Altre voci del passivo	101
<b>sezione 10</b>	Le garanzie e gli impegni	102
<b>sezione 11</b>	Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività	104

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE I - I CREDITI

I.1. Dettaglio della voce 30 "Crediti verso banche"

<i>a</i> crediti verso banche centrali	-
<i>b</i> effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	
<i>c</i> operazioni pronti contro termine	
<i>d</i> prestito di titoli	
<b>Sono rappresentati da:</b>	
Crediti verso banche centrali	
- riserva obbligatoria	-
Crediti verso altre banche	
- conti correnti	72.775
- depositi	300.000
- canoni maturati e altre fatturazioni attive	46
<b>in totale</b>	<b>372.821</b>
<b>Presentano la seguente vita residua:</b>	
<i>a</i> a vista	72.775
<i>b</i> fino a 3 mesi	300.000
<i>c</i> da 3 mesi a 1 anno	-
<i>d</i> da 1 a 5 anni	-
<i>e</i> oltre 5 anni	-
<i>f</i> durata indeterminata	46
<b>in totale</b>	<b>372.821</b>

I.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A. Crediti dubbi</b>			
A.1. Sofferenze			
A.2. Incagli			
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione			
A.4. Crediti ristrutturati			
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio			
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>372.821</b>	-	<b>372.821</b>
<b>totale</b>	<b>372.821</b>	-	<b>372.821</b>



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## I.5 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"

a	effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		-
b	operazioni pronti contro termine		-
c	prestito di titoli		-
<b>Sono rappresentati da:</b>			
	canoni maturati e altre fatturazioni attive (inclusi interessi di mora fatturati)		41.732
	effetti in portafoglio e all'incasso		5.623
	interessi di mora maturati stimati		4.025
	fatture da emettere		8.139
(1)	finanziamenti		35.666
	altro		0
	<b>in totale</b>		<b>95.186</b>
<b>Sono rettificati da:</b>			
	fondi di svalutazione dei crediti		(11.360)
	fondo interessi di mora		(4.171)
	<b>totale rettifiche</b>		<b>(15.532)</b>
	<b>valori netti</b>		<b>79.654</b>
<b>Presentano la seguente vita residua:</b>			
a	fino a 3 mesi		9.693
b	da 3 mesi a 1 anno		2.725
c	da 1 a 5 anni		32.449
d	oltre 5 anni		2.944
e	durata indeterminata		47.375
	<b>in totale</b>		<b>95.186</b>
<b>Presentano la seguente anzianità</b>			
		<b>al 31/12/2004</b>	<b>al 31/12/2003</b>
	Esercizio 2004	35.497	-
	Esercizio 2003	4.601	25.087
	Esercizio 2002	3.326	4.292
	Esercizio 2001	1.557	2.013
	Esercizi precedenti	4.890	6.470
	<b>(2) in totale</b>	<b>49.871</b>	<b>37.862</b>

Note: (1) Di cui 20 mil. relativi ad un finanziamento concesso alla controllata Nolè SpA e 10 mil. alla controllata TKLeasing & Factoring SpA

(2) Pari al valore nominale dei crediti per canoni più fatture da emettere.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I.5.1 Crediti derivanti da contratti di locazione finanziaria

scadenza	canoni	quota capitale	quota interessi
<b>verso Enti Creditizi</b>			
<i>a</i> fino a 3 mesi	431	317	114
<i>b</i> da 3 mesi a 1 anno	1.236	917	319
<i>c</i> da 1 a 5 anni	5.460	4.311	1.149
<i>d</i> oltre 5 anni	6.136	5.471	664
<b>Totale contratti in essere</b>	<b>13.262</b>	<b>11.016</b>	<b>2.246</b>
<b>Contratti risolti/finiti (a tempo indeterminato)</b>		-	
<b>totale categoria</b>	<b>13.262</b>	<b>11.016</b>	<b>2.246</b>
<b>verso Clientela</b>			
<i>a</i> fino a 3 mesi	158.278	118.829	39.449
<i>b</i> da 3 mesi a 1 anno	462.110	353.523	108.587
<i>c</i> da 1 a 5 anni	1.950.987	1.588.553	362.434
<i>d</i> oltre 5 anni	1.334.777	1.189.343	145.434
<b>Totale contratti in essere</b>	<b>3.906.152</b>	<b>3.250.248</b>	<b>655.904</b>
<b>Contratti risolti/finiti (a tempo indeterminato)</b>		<b>51.328</b>	
<b>totale categoria</b>	<b>3.906.152</b>	<b>3.301.576</b>	<b>655.904</b>
<b>Complesso delle operazioni</b>			
<i>a</i> fino a 3 mesi	158.709	119.146	39.563
<i>b</i> da 3 mesi a 1 anno	463.345	354.440	108.905
<i>c</i> da 1 a 5 anni	1.956.446	1.592.864	363.583
<i>d</i> oltre 5 anni	1.340.913	1.194.814	146.099
<b>Totale contratti in essere</b>	<b>3.919.413</b>	<b>3.261.264</b>	<b>658.150</b>
<b>Contratti risolti/finiti (a tempo indeterminato)</b>		<b>51.328</b>	
<b>totale generale</b>	<b>3.919.413</b>	<b>3.312.592</b>	<b>658.150</b>

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## I.5.2 Crediti derivanti da contratti di locazione finanziaria decorsi

Raccordo fra le consistenze rilevate con il metodo finanziario e le poste di bilancio

voce	s/v	denominazione voce - sotto voce	importo
<b>ATTIVO</b>			
100		Immobilizzazioni materiali	
		di cui beni in locazione finanziaria	4.829.473
100		Immobilizzazioni materiali	
		di cui rivalutazione monetaria ex 413/91	-
140		Ratei e risconti attivi	
	a	ratei attivi	30.348
	b	risconti attivi contratti cartolarizzati	154.536
<b>PASSIVO</b>			
20		Debiti verso clientela	
	a	a vista	-
	b	a termine o con preavviso	(9.548)
50		Altre passività contratti cartolarizzati	(1.411.904)
60		Ratei e risconti passivi	
	b	risconti passivi	(319.646)
<b>totale</b>			<b>3.273.258</b>
<b>CONSISTENZE FINANZIARIE</b>			
di cui verso Enti Creditizi			11.016
di cui verso clientela ordinaria			3.301.576
<b>totale consistenze</b>			<b>3.312.592</b>
consegne parziali			2.732
operazioni Sabatini			(4.556)
svalutazioni operate			(37.510)
<b>totale</b>			<b>3.273.258</b>

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I.5.3 Crediti derivanti da contratti di locazione in allestimento

voce	s/v	denominazione voce - sotto voce	importo
<b>ATTIVO</b>			
100		Immobilizzazioni materiali	
		di cui beni in attesa di locazione finanziaria	483.148
<b>PASSIVO</b>			
20		Debiti verso clientela	
	a	a vista	(67.625)
<b>totali contabili</b>			<b>415.523</b>

I.5.4 Crediti derivanti da rivalutazione di contratti di locazione finanziaria indicizzati ad altre valute

voce	s/v	denominazione voce - sotto voce	importo
<b>ATTIVO</b>			
130		Altre attività	48
<b>PASSIVO</b>			
50		Altre passività	(3.576)
<b>totali contabili</b>			<b>(3.529)</b>

I.5.5 Totale esposizione nei confronti della clientela ordinaria

tabella	importo
1.5 Crediti verso clientela (parziale)	84.013
1.5.1 Crediti derivanti da contratti di locazione finanziaria (parziale)	3.219.673
1.5.3 Crediti su contratti in allestimento	415.523
1.5.4 Debiti per rivalutazione contratti indicizzati ad altre valute	(3.529)
<b>totale</b>	<b>3.715.680</b>

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## I.6 Crediti verso clientela garantiti

tipo di garanzia	parziali	totali
a da ipoteche		5.669
b da pegni su:		13.064
1 depositi di contante	2.572	
2 titoli	9.714	
3 altri valori	778	
c da garanzie di:		2.373.301
1 Stati	-	
2 altri enti pubblici	-	
3 banche	487.253	
4 altri operatori	1.886.047	

## I.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A. Crediti dubbi</b>			
A.1. Sofferenze	46.724	(19.472)	27.252
A.2. Incagli	67.071	(11.601)	55.470
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione			
A.4. Crediti ristrutturati			
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio			
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>3.760.762</b>	<b>(21.969)</b>	<b>3.738.793</b>
<b>totale</b>	<b>3.874.557</b>	<b>(53.042)</b>	<b>3.821.516</b>

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Categorie/Valori	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>45.371</b>	<b>57.588</b>			
A.1. di cui: per interessi di mora	4.212	659			
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>24.624</b>	<b>49.282</b>			
B.1. ingressi da crediti in bonis	10.087	44.290			
B.2. interessi di mora	219	395			
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	13.235	34			
B.4. altre variazioni in aumento	1.083	4.564			
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>23.271</b>	<b>39.799</b>			
C.1. uscite verso crediti in bonis	93	9.265			
C.2. cancellazioni	2.774	699			
C.3. incassi	18.334	14.204			
C.4. realizzi per cessioni	-	-			
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	34	13.235			
C.6. altre variazioni in diminuzione	2.036	2.396			
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>46.724</b>	<b>67.071</b>			
D.1. di cui: per interessi di mora	3.578	595			

Nota: Incagli: l'importo delle altre variazioni in aumento di cui al punto B.4 è relativo alle fatture emesse nel 2004

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## I.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Categorie/Valori	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione - Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>22.670</b>	<b>9.493</b>			<b>18.868</b>
<i>A.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>4.181</i>	<i>617</i>			<i>312</i>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>5.298</b>	<b>9.827</b>			<b>5.539</b>
<i>B.1. rettifiche di valore</i>	<i>1.231</i>	<i>9.766</i>			<i>4.618</i>
<i>B.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>717</i>	<i>534</i>			<i>136</i>
<i>B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>			<i>-</i>
<i>B.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti</i>	<i>4.067</i>	<i>61</i>			<i>921</i>
<i>B.4. Altre variazioni in aumento</i>	<i>-</i>	<i>-</i>			<i>-</i>
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>8.496</b>	<b>7.718</b>			<b>2.438</b>
<i>C.1. Riprese di valore da valutazione</i>	<i>629</i>	<i>800</i>			<i>676</i>
<i>C.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>228</i>	<i>107</i>			<i>86</i>
<i>C.2. Riprese di valore da incasso</i>	<i>937</i>	<i>1.627</i>			<i>452</i>
<i>C.2.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>43</i>	<i>99</i>			<i>172</i>
<i>C.3. Cancellazioni</i>	<i>4.572</i>	<i>396</i>			<i>1.268</i>
<i>C.4. Trasferimenti da altre categorie di crediti</i>	<i>111</i>	<i>4.896</i>			<i>42</i>
<i>C.5. Altre variazioni in diminuzione</i>	<i>2.247</i>	<i>-</i>			<i>-</i>
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>19.472</b>	<b>11.601</b>			<b>21.969</b>
<i>D.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>3.548</i>	<i>564</i>			<i>59</i>

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I.9.1 Dettaglio delle operazioni sottoposte a svalutazioni analitiche

<b>Crediti in sofferenza</b>	
<b>esposizione complessiva nominale</b>	
per credito implicito	33.383
per credito scaduto	9.388
per effetti	375
per interessi di mora	3.578
<b>totale esposizione</b>	<b>46.724</b>
<b>rettifiche di valore complessive</b>	
su credito implicito	(9.947)
su credito scaduto	(5.934)
su effetti	(42)
su interessi di mora	(3.548)
<b>totale rettifiche</b>	<b>(19.472)</b>
<b>Valore di presumibile realizzo in bilancio</b>	<b>27.252</b>
<b>Crediti incagliati</b>	
<b>esposizione complessiva nominale</b>	
per credito implicito	55.434
per credito scaduto	8.864
per effetti	2.178
per interessi di mora	595
<b>totale esposizione</b>	<b>67.071</b>
<b>rettifiche di valore complessive</b>	
su credito implicito	(6.314)
su credito scaduto	(4.018)
su effetti	(704)
su interessi di mora	(564)
<b>totale rettifiche</b>	<b>(11.601)</b>
<b>Valore di presumibile realizzo in bilancio</b>	<b>55.470</b>

Nota: I rischi fisiologici insiti nella massa dei contratti in bonis sono stimati forfettariamente in circa euro 21,9 milioni che trovano presidio nelle rettifiche forfettarie contabilizzate.



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## I.9.2 Crediti per interessi di mora

	interessi	svalutazioni	netto
a) <i>crediti in sofferenza</i>	3.578	(3.548)	30
b) <i>altri crediti</i>	850	(624)	226
<b>in totale</b>	<b>4.427</b>	<b>(4.171)</b>	<b>256</b>
<i>di cui: interessi di mora stimati</i>	4.025		
<i>interessi di mora fatturati</i>	402		

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 2 - I TITOLI

2.1 Titoli immobilizzati

Voci / valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>I. Titoli di debito</b>		
I.1 Titoli di Stato		
- quotati	-	-
- non quotati	-	-
I.2 Altri titoli		
- quotati	-	-
- non quotati	31.232	-
<b>2. Titoli di capitale</b>		
- quotati	-	-
- non quotati	-	-
<b>totali</b>	<b>31.232</b>	<b>-</b>

Nota: Si tratta di:

titoli serie 3 "Junior" sottoscritti in seguito alle operazioni di cartolarizzazione (v. Sezione I 1.8), classificati fra i titoli immobilizzati, come da apposite delibere del C.d.A., in quanto destinati ad essere detenuti fino a normale scadenza.

Il normale andamento degli incassi verificatosi sul portafoglio crediti ceduto determina la ragionevole convinzione che non siano prevedibili perdite di valore durevoli sui titoli

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

<b>A. Esistenze iniziali</b>			31.232
<b>B. Aumenti</b>			-
B.1. acquisti		-	
B.2. riprese di valore		-	
B.3. trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato		-	
B.4. altre variazioni		-	
<b>C. Diminuzioni</b>			-
C.1. vendite		-	
C.2. rimborsi		-	
C.3. rettifiche di valore		-	
di cui: svalutazioni durature		-	
C.4. trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		-	
C.5. altre variazioni		-	
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>31.232</b>

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 2.3 Titoli non immobilizzati

Voci / valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>I. Titoli di debito</b>		
<i>I.1 Titoli di Stato</i>		
- quotati	-	-
- non quotati	-	-
<i>I.2 Altri titoli</i>		
- quotati	65.620	65.701
- non quotati	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>		
- quotati	-	-
- non quotati	-	-
<b>totali</b>	<b>65.620</b>	<b>65.701</b>

Nota: Si tratta di titoli detenuti per finalità di tesoreria

## 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>89.987</b>
<b>B. Aumenti</b>			
<i>B.1. acquisti</i>		217.888	
<i>Titoli di debito</i>			
- titoli di Stato	-		
- altri titoli	20.521		
<i>Titoli di capitale (1)</i>	197.352		
<i>B.2. riprese di valore e rivalutazioni</i>	-		
<i>B.3. trasferimenti dal portafoglio immobilizzato</i>	-		
<i>B.4. altre variazioni</i>	15		
<b>C. Diminuzioni</b>			
<i>C.1. vendite e rimborsi</i>		242.255	
<i>Titoli di debito</i>			
- titoli di Stato	-		
- altri titoli	44.903		
<i>Titoli di capitale</i>	197.352		
<i>C.2. rettifiche di valore</i>	-		
<i>C.3. trasferimenti al portafoglio immobilizzato</i>	-		
<i>C.5. altre variazioni</i>	0		
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>65.620</b>

(1) Si tratta di due operazioni di acquisto titoli collegate ad una struttura su derivati che ne ha fissato il prezzo di cessione. Le operazioni, aventi finalità di tesoreria, si sono concluse il 29/9/2004 e il 6/12/2004.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

## 3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazioni	Sede	Patrimonio netto	Utile/perdita	Quota %	Valore di bilancio
<b>A. Imprese controllate</b>					
(1) NOLÈ S.P.A.	Roma	986	(570)	90,000%	2.150.000
(2) TKLEASING SPA (ROMA)	Roma	3.056	122	90,000%	2.700.000
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>					

Nota: (1) Il business plan della Partecipata prevede il rientro delle perdite cumulate in un periodo ragionevolmente breve. Per tale motivo la perdita di valore non si può ritenere durevole e non si procede ad alcuna svalutazione. L'andamento della gestione relativo all'esercizio 2004 conferma tale trend. La Società non effettua il consolidamento della Partecipata, avente oggetto sociale non finanziario, in base al disposto dell'articolo n.25 del D.Lgs.87/192.

(2) La Società non effettua il consolidamento della Partecipata in quanto inclusa nel consolidato della Capogruppo.

## 3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo

<b>A. Attività</b>		<b>287.266</b>
1. crediti verso banche	256.932	
di cui: subordinati	-	
2. crediti verso enti finanziari	10.190	
di cui: subordinati	-	
3. crediti verso altra clientela	20.143	
di cui: subordinati	-	
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	
di cui: subordinati	-	
<b>B. Passività</b>		<b>1.629</b>
1. debiti verso banche	29	
2. debiti verso enti finanziari	-	
3. debiti verso altra clientela	-	
4. debiti rappresentati da titoli	1.600	
5. passività subordinate	-	
<b>C. Garanzie e impegni</b>		<b>20.000</b>
1. garanzie rilasciate	20.000	
2. impegni	-	

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate

<b>A. Attività</b>	
1. crediti verso banche	4.969
di cui: subordinati	
2. crediti verso enti finanziari	10.008
finanziamento a TKLeasing & Factoring SpA v.n. 10 mil. scad.21/06/06 tasso E6M/360 + 0,25%	
di cui: subordinati	
3. crediti verso altra clientela	20.243
finanziamento a Nolè SpA v.n. 20 mil. scad.30/11/08 tasso fisso 3,71%	
di cui: subordinati	
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui: subordinati	
<b>B. Passività</b>	
1. debiti verso banche	108.222
2. debiti verso enti finanziari	-
3. debiti verso altra clientela	-
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
<b>C. Garanzie e impegni</b>	
1. garanzie rilasciate	20.000
2. impegni	-

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 3.4 Composizione della voce 70 "Partecipazioni"

Denominazione (sede)	Capitale sociale	% partecipaz.	Valore contabile
<b>a) in banche</b>			
1. quotate			
2. non quotate			
BANCA COOPERATIVA VALSABBINA (VESTONE)	47.116	0,002%	0
VENETO BANCA ASOLO E MONTEBELLUNA PIAVE E LIVENZA (TREVISO)	98.646	0,001%	1
B.C.C. DI BORGHETTO LODIGIANO (BORGHETTO LODIGIANO)	527	0,098%	1
BANCA DI ROMANO E S. CATERINA CRED. COOP. (ROMANO D'EZZELLINO - VI)	370	0,035%	1
B.C.C. ROMA (ROMA)	3.522	0,000%	0
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA (COMO)	45	0,058%	0
B.C.C. PORDENONESE SCRL (AZZANO DECIMO - PN)	197	0,013%	0
B.C.C. DI BINASCO (BINASCO)	273	0,047%	0
C.R.A. DI BORGO SAN GIACOMO - CRED. COOP. SCRL (BORGO SAN GIACOMO - BS)	72	0,072%	0
CRED.COOP.FIORENTINO (CAMPI BISENZIO)	776	0,064%	1
C.R.A. DI CANTU' (CANTU')	1.029	0,005%	0
B.C.C. DEL BASSO VERONESE SCRL (VILLA BARTOLOMEA - VR)	27	0,193%	0
BANCA DI PISTOIA (PISTOIA)	503	0,051%	0
B.C.C. DI FANO (CUCCURANO)	12	0,044%	0
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO (DIANO D'ALBA)	5.629	0,000%	0
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SCRL (GRESSAN)	1.870	0,008%	1
BANCA DEL CROTONESE - CREDITO COOPERATIVO SCRL (MELISSA - KR)	415	0,002%	1
B.C.C. DI LESMO (LESMO-MI)	1.315	0,079%	1
BANCA TRASIMENO ORVIETANO - CRED. COOP. SCRL (CITTA' DELLA PIEVE - PG)	402	0,064%	0
BANCA MONTERIGGIONI (FONTEBECCI)	887	0,006%	0
B.C.C. DELLA VERSILIA E DELLA LUNIGIANA (PIETRASANTA)	1.452	0,004%	0
B.C.C. PONTASSIEVE (PONTASSIEVE)	233	0,111%	0
B.C.C. DEL CHIANTI FIORENTINO (S.CASCIANO IN VAL DI PESA)	1.178	0,002%	0
B.C.C. DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE SCRL (TARANTO)	75	0,007%	0
BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO SCRL (PESARO)	3	0,097%	0
B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA (CASALGRASSO)	192	0,013%	0
B.C.C. SIGNA (SIGNA)	1.870	0,028%	1
B.C.C. DI TREVIGLIO E GERADADDA (TREVIGLIO-BG)	4.216	0,006%	0
B.C.C. DI VIGNOLE (OLMI - QUARRATA)	1.075	0,012%	0
B.C.C. DON RIZZO SCRL (ALCAMO - TP)	2.917	0,000%	0
B.C.C. DI SAN GIUSEPPE CAMERANO (CAMERANO - AN)	2	0,157%	0
B.C.C. DI FILOTTRANO (FILOTTRANO)	492	0,001%	0

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

segue Denominazione (sede)	Capitale sociale	% partecipaz.	Valore contabile
B.C.C. DI SESTO SAN GIOVANNI (SESTO S.GIOVANNI)	359	0,007%	0
B.C.C. DI SANT'ELENA (SANT'ELENA)	133	0,097%	0
BANCA PICENA TRUENTINA (ACQUAVIVA PICENA)	1.430	0,018%	1
B.C.C. DI OSTRA VETERE (OSTRA VETERE)	29	0,098%	0
B.C.C. VICENTINO - POJANA MAGGIORE SCRL (POJANA MAGGIORE)	758	0,136%	1
BANCA DI PESCIA (CASTELLARE DI P.)	352	0,007%	0
B.C.C. DI MANTIGNANA (MANTIGNANA)	6	0,041%	0
CASSA RURALE DI TRENTO (VILLAZZANO)	75	0,014%	0
B.C.C. DI CARATE BRIANZA (CARATE B.)	697	0,007%	0
B.C.C. DI SOVICILLE (SOVICILLE)	406	0,025%	0
B.C.C. DEL MUGELLO (FIRENZUOLA)	406	0,013%	0
C.R.A. DI BRENDOLA - CRED.COOP. SCRL (BRENDOLA - VI)	234	0,055%	0
B.C.C. DI CASTENASO (VILLANOVA - CASTENASO)	236	0,044%	0
BANCA DI UDINE CREDITO COOPERATIVO SCPARL (UDINE)	137	0,037%	1
C.R. DI ROVERETO (ROVERETO)	69	0,037%	0
B.C.C. DI TREVIGIANO (VEDELAGO)	1.127	0,023%	0
CASSA RURALE GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA (STORO)	13	0,020%	0
B.C.C. DI GRADARA (GRADARA)	14	0,073%	0
B.C.C. DI CARUGATE (CARUGATE)	3.831	0,014%	1
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE (BUGUGGIATE)	625	0,008%	0
B.C.C. S.STEFANO MARTELLAGO SCRL (MARTELLAGO - VE)	11	0,023%	0
B.C.C. DEL CARSO (OPICINA)	27	0,039%	0
B.C.C. DI PIOVE DI SACCO SCRL (PIOVE DI SACCO - PD)	139	0,004%	0
C.R.A. DI BOVES - B.C.C. SCRL (BOVES)	5	0,052%	0
B.C.C. DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA (POMPIANO)	376	0,014%	0
B.C.C. DI PALESTRINA (PALESTRINA - RM)	4	0,065%	0
B.C.C. DELLA ROMAGNA OCCIDENTALE (CASTEL BOLOGNESE)	276	0,047%	0
BANCASCIANO CREDITO COOPERATIVO SCRL (ASCIANO)	1.015	0,053%	1
B.C.C. DEL VENEZIANO (CAMPOLONGO M.)	303	0,009%	0
BANCA DI BIENTINA CREDITO COOPERATIVO SCRL (BIENTINA)	2.831	0,019%	1
B.C.C. DI S.PIETRO IN VINCIO SCRL (PISTOIA)	650	0,079%	1
B.C.C. DELLA COSTA D'ARGENTO (CAPALBIO)	665	0,008%	0
B.C.C. DEL METAURO SCRL (ORCIANO DI PESARO - PU)	44	0,012%	0
B.C.C. DI PERGOLA SCRL (PERGOLA - PU)	72	0,358%	0
B.C.C. DI CARTURA SCRL (CARTURA)	187	0,288%	1
B.C.C. DI BENE VAGIENNA (BENE VAGIENNA)	9.033	0,000%	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

segue Denominazione (sede)	Capitale sociale	% partecipaz.	Valore contabile
B.C.C. DEL FRIULI CENTRALE (MARTIGNACCO)	102	0,013%	0
BCC DEL CANAVESE DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA (VISCHE)	1.478	0,000%	0
B.C.C. DI CHERASCO (RORETO - CHERASCO)	66	0,039%	0
B.C.C. DI CREMENO (CREMENO)	2	0,128%	0
B.C.C. DEL POLESINE - CASTELGUGLIELMO (CASTELGUGLIELMO)	225	0,011%	0
B.C.C. DI SCAFATI E CETARA (SCAFATI)	53	0,005%	1
B.C.C. DI TRIUGGIO (TRIUGGIO)	300	0,086%	1
CASSA RAFFEISEN MERANO (MERANO)	3	0,087%	0
CASSA RURALE D'ANAUNIA - B.CRED.COOP. - TAI0 SCARL (TAIO - TN)	9	0,029%	0
B.C.C. SANGRO TEATINA DI ATESSA CASTIGLIONE GIULIANO SCRL (ATESSA - CH)	50	0,010%	0
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI (CARAGLIO)	677	0,000%	0
MANTOVABANCA 1896 - CREDITO COOPERATIVO SCRL (ASOLA)	2.180	0,012%	0
B.C.C. DI CALCIO E COVO (COVO)	1.640	0,063%	1
B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO (RECANATI)	25	0,105%	0
B.C.C. DEL BELICE (PARTANNA)	431	0,012%	0
ROMAGNA EST BANCA DI CRED. COOP. SCRL (SAVIGNANO SUL RUBICONE - FC)	633	0,082%	1
BANCA CENTROPADANA - CREDITO COOPERATIVO (GUARDAMIGLIO)	2.671	0,019%	1
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE SCARL (FAENZA)	8.387	0,007%	1
BANCA DI ANGGHIARI E STIA (ANGHIARI)	6.171	0,002%	0
CREDIVENETO - CRED. COOP. INTERPROV. VENETO (MONTAGNANA - PD)	3.136	0,001%	0
BANCA DI CESENA CREDITO COOPERATIVO DI CESENA (CESENA)	2.323	0,022%	1
EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO - BOLOGNA SCRL (ARGELATO)	20.741	0,003%	1
B.C.C. DI MONASTIER E DEL SILE (MONASTIER DI TREVISO)	1.094	0,030%	1
CREDIBO - CREDITO COOPERATIVO BOLOGNESE (BOLOGNA)	3.070	0,008%	1
B.C.C. DELLA MARCA (ORSAGO - TV)	1.607	0,042%	1
<b>b) in enti finanziari</b>			
1. quotate			
2. non quotate			
I.FB. LEASING S.p.A. IN LIQUIDAZIONE (MILANO)	207	10,000%	-
<b>c) altre</b>			
1. quotate			
2. non quotate			
ESSEDI STRATEGIE D'IMPRESA SRL (TRENTO)	244	9,606%	23
CENTERGROSS S.R.L. (ARGELATO)	4.946	5,534%	274
<b>in totale</b>			<b>327</b>



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 3.5 Composizione della voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo"

Denominazione (sede)	Capitale sociale	% partecipaz.	Valore contabile
<b>a) in banche</b>			
1. quotate			
2. non quotate			
<b>b) in enti finanziari</b>			
1. quotate			
2. non quotate			
(1) TKLEASING SPA (ROMA)	3.000	90,000%	2.700
BCC GESTIONE CREDITI SPA (ROMA)	2.000	15,000%	300
BCC PRIVATE EQUITY S.G.R.P.A. (MILANO)	1.500	1,000%	15
<b>c) altre</b>			
1. quotate			
2. non quotate			
IMMOBILIARE MILANESE CRA S.R.L. (MILANO)	6.630	10,000%	671
NOLE' S.P.A. (ROMA)	1.000	90,000%	2.150
<b>in totale</b>			<b>5.836</b>

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>		<b>1.433</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	B.1. acquisti		2.253
	B.2. riprese di valore		-
	B.3. rivalutazioni		-
	B.4. altre variazioni (1)		2.150
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	C.1. vendite		-
	C.2. rettifiche di valore		-
	di cui: svalutazioni durature	-	
	C.3. altre variazioni		-
<b>D.</b>	<b>Rimanenze finali</b>		<b>5.836</b>
<b>E.</b>	<b>Rivalutazioni totali</b>	-	
<b>F.</b>	<b>Rettifiche totali</b>	-	

Nota: (1) La partecipazione in Nolè SpA, in analogia con quanto fatto dalla Capogruppo ICCREA Holding SpA nel suo bilancio consolidato, è stata riclassificata nelle Partecipazioni in imprese del gruppo.  
Al 31 dicembre 2003 la partecipazione era classificata tra le Altre Partecipazioni per lo stesso valore di carico.

3.6.2 Altre partecipazioni

<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>		<b>2.572</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	B.1. acquisti		84
	B.2. riprese di valore		-
	B.3. rivalutazioni		-
	B.4. altre variazioni		-
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	C.1. vendite		(179)
	C.2. rettifiche di valore		-
	di cui: svalutazioni durature	-	
	C.3. altre variazioni		(2.150)
<b>D.</b>	<b>Rimanenze finali</b>		<b>327</b>
<b>E.</b>	<b>Rivalutazioni totali</b>	-	
<b>F.</b>	<b>Rettifiche totali</b>	(52)	

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

## 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

## 4.1.1 Beni ad uso proprio

<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>		<b>2.153</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	<i>B.1. acquisti</i>		273
	<i>B.2. riprese di valore</i>		-
	<i>B.3. rivalutazioni</i>		-
	<i>B.4. altre variazioni</i>		-
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	<i>C.1. vendite</i>		(2)
	<i>C.2. rettifiche di valore</i>		(1.106)
	di cui: <i>a) ammortamenti</i>	(1.106)	
	<i>b) svalutazioni durature</i>	-	
	<i>C.3. altre variazioni</i>		(10)
<b>D.</b>	<b>Rimanenze finali</b>		<b>1.308</b>
<b>E.</b>	<b>Rivalutazioni totali</b>		
<b>F.</b>	<b>Rettifiche totali:</b>		<b>(12.202)</b>
	<i>a) ammortamenti</i>	(12.202)	
	<i>b) svalutazioni durature</i>	-	

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

4.1.2 Beni dati in locazione finanziaria

<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>		<b>4.312.846</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	B.1. acquisti		1.357.960
	B.2. riprese di valore		1.518
	di cui: a) da valutazioni	1.086	
	b) da vendita	432	
	B.3. rivalutazioni		-
	B.4. altre variazioni		298.043
	di cui: da beni in attesa di locaz.	298.043	
	da beni uso proprio	-	
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	C.1. vendite		(118.108)
	C.2. rettifiche di valore		(1.016.856)
	di cui: a) ammortamenti	(1.004.278)	
	b) svalutazioni durature	(12.578)	
	C.3. altre variazioni		(5.930)
<b>D.</b>	<b>Rimanenze finali</b>		<b>4.829.473</b>
<b>E.</b>	<b>Rivalutazioni totali</b>		<b>208</b>
<b>F.</b>	<b>Rettifiche totali:</b>		<b>(2.553.836)</b>
	a) ammortamenti	(2.516.326)	
	b) svalutazioni durature	(37.510)	

Nota: Gli effetti prodotti dall'applicazione della metodologia finanziaria sono analiticamente riportati nelle riclassifiche di bilancio contenute nella Sezione 3 della Parte D della presente nota integrativa.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 4.1.3 Beni in attesa di locazione finanziaria

<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>		<b>481.218</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	<i>B.1. acquisti</i>		320.734
	<i>B.2. riprese di valore</i>		-
	<i>B.3. rivalutazioni</i>		-
	<i>B.4. altre variazioni</i>		-
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	<i>C.1. vendite</i>		-
	<i>C.2. rettifiche di valore</i>		-
	<i>di cui: a) ammortamenti</i>	-	
	<i>b) svalutazioni durature</i>	-	
	<i>C.3. altre variazioni</i>		(318.804)
	<i>di cui: a beni in locazione</i>	(298.043)	
	<i>chiusura anticipi a fornitori</i>	(17.073)	
	<i>a beni rivenienti da locazione finanziaria</i>	(3.688)	
<b>D.</b>	<b>Rimanenze finali (I)</b>		<b>483.148</b>
<b>E.</b>	<b>Rivalutazioni totali</b>		-
<b>F.</b>	<b>Rettifiche totali:</b>		-
	<i>a) ammortamenti</i>	-	
	<i>b) svalutazioni durature</i>	-	
Nota: (I)	<b>le rimanenze sono così articolate</b>		
	<i>beni in attesa di collaudo</i>		68.218
	<i>commesse in corso di realizzazione</i>		398.689
	<i>acconti versati a fornitori</i>		16.242
	<i>beni rivenienti da locazione finanziaria</i>		-

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

4.1.4 Beni rivenienti da locazione finanziaria

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>3.688</b>
<b>B. Aumenti</b>		
<i>B1. acquisti</i>		-
<i>B2. riprese di valore</i>		704
di cui: (a) da valutazioni	408	
(b) da vendita	296	
<i>B3. rivalutazioni</i>		-
<i>B4. altre variazioni</i>		5.930
di cui: da beni in locazione finanziaria	5.930	
da beni in attesa locazione finanziaria	-	
<b>C. Diminuzioni</b>		
<i>C1. vendite</i>		(1.009)
<i>C2. rettifiche di valore</i>		(723)
di cui: (a) ammortamenti	-	
(b) svalutazioni durature	(723)	
<i>C3. altre variazioni</i>		-
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>8.591</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		-
<b>F. Rettifiche totali:</b>		<b>(9.143)</b>
(a) ammortamenti	(2.946)	
(b) svalutazioni durature	(6.197)	

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>		<b>2.130</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	<i>B.1. acquisti</i>		295
	<i>B.2. riprese di valore</i>		-
	<i>B.3. rivalutazioni</i>		-
	<i>B.4. altre variazioni</i>		-
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	<i>C.1. vendite</i>		-
	<i>C.2. rettifiche di valore</i>		(1.750)
	di cui: a) ammortamenti	(1.750)	
	b) svalutazioni durature	-	
	<i>C.3. altre variazioni</i>		-
<b>D.</b>	<b>Rimanenze finali (1)</b>		<b>676</b>
<b>E.</b>	<b>Rivalutazioni totali</b>		<b>-</b>
<b>F.</b>	<b>Rettifiche totali:</b>		<b>4.336</b>
	a) ammortamenti	4.336	
	b) svalutazioni durature	-	
	c) giro ad altra posta dell'attivo	-	
Nota:	(1) le rimanenze sono così classificabili sulla base dell'art.10 D.Lgs 87/92		
	a) impianto, ampliamento ecc.		-
	b) avviamento		-
	c) brevetti, opere dell'ingegno marchi ecc.		-
	d) altri costi pluriennali		676
	di cui: programmi di elaborazione dati		455
	altri costi ad utilità pluriennale		221

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

Sono rappresentate da:		
	Erario per I.V.A.	116.356
(1)	Erario per acconti su imposte versati	2.930
(2)	Attività per imposte prepagate	6.507
	Erario per interessi	3.625
	altri crediti verso Erario	620
	depositi cauzionali in denaro e titoli	340
(3)	crediti diversi	49.895
	premi pagati su opzioni	109
(4)	crediti verso società consolidate	11.181
	rivalutazione crediti impliciti su operazioni di leasing indicizzate a valute estere	48
	<b>in totale</b>	<b>191.611</b>
Note:	(1) per IRAP	2.930
	per CREDITO DI IMPOSTA SUI DIVIDENDI	-
	(2) nella Sezione 7 (i fondi) sono illustrati i criteri adottati per la rilevazione della fiscalità differita.	
	(3) si tratta per la gran parte dell'IVA sulle fatture emesse nell'esercizio aventi scadenza successiva.	
	(4) si tratta di crediti relativi all'adesione al Consolidato fiscale di gruppo (vedi nota Parte A Criteri di valutazione - Imposte e tasse)	

5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

Ratei attivi		
	per ricavi diversi	51.151
	per interessi attivi su commesse	1.340
	per ricavi da locazione finanziaria	30.930
	<b>in totale</b>	<b>83.421</b>
Risconti attivi		
	su disaggio di emissione titoli	9.283
	su spese di gestione	212
	su interessi passivi e oneri assimilati	670
	su spese accessorie di finanziamenti	26.539
	su commissioni di vendita	30.155
	su registrazione contratti	573
	su tassa di proprietà automobilistica	1.590
(1)	su operazione di cartolarizzazione	157.978
	<b>in totale</b>	<b>227.001</b>

(1) Si tratta della differenza fra il totale dei canoni futuri ceduti ed il corrispondente valore capitale. Tale differenza viene inviata a conto economico in base al profilo di competenza dei contratti sottostanti (v. Sez. I 1.8).



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## SEZIONE 6 - I DEBITI

## 6.1 Dettaglio della voce 10 "debiti verso banche"

<i>a</i> operazioni pronti contro termine	-
<i>b</i> prestito di titoli	-
<b>Sono rappresentati da:</b>	
conti correnti	157.361
depositi	-
altri finanziamenti	591.961
<b>in totale</b>	<b>749.322</b>

## 6.2 Dettaglio della voce 20 "debiti verso clientela"

<i>a</i> operazioni pronti contro termine	-
<i>b</i> prestito di titoli	-
<b>Sono rappresentati da:</b>	
erogazioni da enti finanziari	117
anticipi ricevuti a fronte di operazioni stipulate e non ancora in decorrenza	67.625
canoni già incassati ma con competenza economica futura	9.672
fondi da erogare a fronte di agevolazioni con disponibilità già fornite dagli Enti agevolatori a titolo oneroso	5.226
<b>in totale</b>	<b>82.640</b>

## 6.3 Dettaglio della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

<i>a</i> Obbligazioni		3.074.842
<i>a</i> tasso fisso	926.106	
con cedola	-	
zero coupon	74.000	
<i>a</i> tasso indicizzato	2.074.736	
<i>b</i> Certificati di deposito		-
<i>a</i> breve termine	-	
<i>a</i> medio lungo termine	-	
scaduti da rimborsare	-	
<i>c</i> Altri titoli		-
<b>in totale</b>		<b>3.074.842</b>

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 7 - I FONDI

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

Considerato che i rischi insiti nella massa dei contratti sono stati adeguatamente apprezzati dalle rettifiche analitiche e forfettarie il fondo rappresenta lo stanziamento destinato a fronteggiare rischi su crediti di natura solo eventuale. Tale fondo include anche le considerazioni effettuate sugli effetti degli eventuali futuri andamenti sfavorevoli della congiuntura economica generale sulla massa dei contratti.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei "fondi rischi su crediti"

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>9.250</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>6.000</b>
B.1. accantonamenti	6.000	
B.2. altre variazioni	-	
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>-</b>
C.1. utilizzi	-	
C.2. altre variazioni	-	
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>15.250</b>

7.3 Composizione della sottovoce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

<b>La sottovoce è così composta:</b>		
(1)	1) gestione del personale	1.741
	3) costo presunto operazioni promozionali a premio	218
(2)	4) altri accantonamenti	7.072
	<b>in totale</b>	<b>9.032</b>

Note: (1) si tratta principalmente di accantonamenti per il personale dipendente (ferie non godute, banca ore, ecc.)  
 (2) si tratta principalmente di accantonamenti a fronte di competenze per spese legali per recupero crediti maturate ma non ancora esigibili e per rischi di soccombenza in cause legali in corso.

7.3.1 Variazione della sottovoce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

c) Altri fondi

	consistenza al 1/1/2004	5.843
	utilizzi dell'esercizio	(272)
(1)	accantonamenti dell'esercizio	3.460
	altre variazioni	-
	consistenza al 31/12/2004	9.032

Note: (1) si tratta principalmente di accantonamenti a fronte di competenze per spese legali per recupero crediti maturate ma non ancora esigibili e per rischi di soccombenza in cause legali in corso.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 7.4 Variazione nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"

	Importo
1) Importo iniziale	4.910
2) Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	2.847
2.2 Altri aumenti	-
3) Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(1.250)
3.2 Altre diminuzioni	-
4) Importo finale	6.507

Nota: Sulla base di elementi oggettivi forniti dalle previsioni reddituali del piano triennale e dall'andamento storico del reddito imponibile conseguito, risulta sussistere la ragionevole certezza che i redditi imponibili degli esercizi futuri saranno sufficienti a consentire l'integrale utilizzo della fiscalità differita attiva iscritta in bilancio. La contabilizzazione di tale fiscalità ha riguardato le seguenti voci: rettifiche dei crediti eccedenti i limiti di deducibilità ex Art.71 TUIR, spese di rappresentanza, fondi rischi ed oneri futuri aventi orizzonte temporale di inversione certo, ammortamento su beni in leasing tassato e svalutazione dei beni rivenienti da locazione finanziaria e rettifiche di valore su interessi di mora.

## 7.5 Variazioni nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

	Importo
1) Importo iniziale	-
2) Aumenti	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	221
2.2 Altri aumenti	-
3) Diminuzioni	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-
3.2 Altre diminuzioni	-
4) Importo finale	221

Nota: Sono state iscritte imposte differite sulla quota parte degli interessi di mora, maturati e non incassati, giudicati recuperabili negli esercizi successivi.

## 7.6 Variazione della voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

consistenza al 1/1/2004	6.171
utilizzi dell'esercizio	(484)
accantonamenti dell'esercizio	1.027
altre variazioni	-
consistenza al 31/12/2004	6.714

## 7.7 Variazione della voce 80 b "fondi per rischi ed oneri: fondo imposte e tasse"

<b>b) Fondi imposte e tasse:</b>		
Per imposte dirette non ancora liquidate:		
consistenza al 1/1/2004		15.663
utilizzi dell'esercizio		(15.663)
accantonamenti dell'esercizio		2.054
consistenza al 31/12/2004		2.054
di cui:		
per imposte dirette I.R.E.S.	-	
per imposta IRAP	1.833	
per imposte differite	221	
per condono fiscale	-	

Nota: Vedi nota Parte A Criteri di valutazione - Imposte e tasse

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 8 - IL PATRIMONIO DI VIGILANZA, IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	importo	
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1. Patrimonio di base (tier 1)	257.594	
A.2. Patrimonio supplementare (tier 2)	144.047	
A.3. Elementi da dedurre	31.232	
A.4. Patrimonio di vigilanza		370.409
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1. Rischi di credito	278.591	
B.2. Rischi di mercato	1.199	
di cui: - rischi del portafoglio non immobilizzato	1.199	
- rischi di cambio	-	
B.3. Prestiti subordinati di 3° livello	-	
B.4. Altri requisiti prudenziali	-	
B.5. Totale requisiti prudenziali		279.790
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1. Attività di rischio ponderate		3.979.865
C.2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate		6,47%
C.3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate		9,31%

8.2 Composizione del patrimonio netto

La definizione analitica ed i saldi di bilancio delle voci costituenti il patrimonio netto è quella di seguito esposta:

voce	descrizione		
100	Fondo rischi bancari generali	30.900	
120	Capitale sociale	210.216	
110	Capitale sottoscritto non versato	-	
140	Riserve		
	a) legale	5.964	
	b) riserva per azioni o quote proprie	-	
	c) riserve statutarie	-	
	d) altre riserve	6.694	
170	Utile d'esercizio	16.735	
	<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>270.509</b>

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 8.3 Variazione della voce 120 "capitale sociale"

	Soci	azioni	
		numero	importo
consistenza al 1/1/2004	271	3.585.000	185.165
aumenti a titolo gratuito			-
aumenti a titolo oneroso (1)		485.000	25.050
diminuzioni		-	-
consistenza al 31/12/2004	268	4.070.000	210.216

Note (1): L'aumento a titolo oneroso, interamente sottoscritto e versato, è stato deliberato dal C.d.A. del 19/12/2003 in attuazione parziale della delega attribuita dall'assemblea straordinaria del 18/12/2003. Valore nominale azione 51,65

## 8.4 Variazione della voce 140 "riserve"

<b>a) riserva legale</b>		
consistenza al 1/1/2004		4.681
utilizzi dell'esercizio		-
utili passati a riserva		1.283
consistenza al 31/12/2004		5.964
<b>b) riserva per azioni o quote proprie</b>		
consistenza al 1/1/2004		-
utilizzi dell'esercizio		-
utili passati a riserva		-
consistenza al 31/12/2004		-
<b>d) altre riserve</b>		
consistenza al 1/1/2004		4.983
utilizzi dell'esercizio		-
utili passati a riserva		1.710
altre variazioni		-
consistenza al 31/12/2004		6.694

## 8.4.1 Utilizzabilità delle riserve

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di distribuzione	Quota disponibile	Utilizz. effettuate negli ultimi tre esercizi	
				per copertura di perdite	per altre ragioni
Capitale	210.216				
Riserva legale	5.964			-	
Riserva straordinaria	6.694	676		-	
Fondo rischi bancari generali	30.900		30.900	-	
Quota non distribuibile	42.882				
Residua quota distribuibile	676				
Quota disponibile	30.900				

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

**8.5 Composizione della voce 110 "passività subordinate"**

**Prestiti subordinati**

consistenza al 1/1/2004	114.102
erogazioni del periodo	50.000
altre variazioni	(4.940)
consistenza al 31/12/2004	159.162

**Si tratta dei seguenti prestiti con rimborso integrale alla scadenza:**

Mutui:	importo	valuta	scadenza	tasso
Mediocredito Lombardo SpA	30.988	euro	24-06-2005	EURIBOR+1,00%
<i>Altre forme:</i>				
Prestito obbligazionario	18.354	usd	31-07-2010	LIBOR 6m+1,00%
Prestito obbligazionario	25.820	euro	10-01-2011	6,71%
Prestito obbligazionario	20.000	euro	18-04-2012	EURIBOR 3m+1,10%
Prestito obbligazionario	14.000	euro	28-01-2008	EURIBOR 6m
Prestito obbligazionario	25.000	euro	21-10-2014	EURIBOR 3m+0,50%
Prestito obbligazionario	25.000	euro	18-10-2014	EURIBOR 3m+0,50%

Banca Agrileasing SpA ha facoltà di rimborsare anticipatamente i mutui trascorsi almeno 24 mesi dalla loro sottoscrizione previo consenso di Banca d'Italia.

In caso di Liquidazione di Banca Agrileasing SpA, il debito derivante dai prestiti sarà rimborsato soltanto dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

L'emissione obbligazionaria in dollari è coperta da un contratto di swap.

**8.6 Variazione della voce 100 "fondo rischi bancari generali"**

consistenza al 1/1/2004	24.100
utilizzi dell'esercizio	-
accantonamenti dell'esercizio	6.800
altre variazioni	-
consistenza al 31/12/2004	30.900

Nota: Tale fondo è considerato a tutti gli effetti alla stregua di una riserva di patrimonio netto.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

## 9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

Sono rappresentate da :

debiti v/ fornitori	82.835
fatture da ricevere per beni concessi in locazione	10.411
fatture da ricevere da fornitori di gestione	27.243
debiti vari v/ clientela	11.655
depositi cauzionali da clienti	2.203
clienti c/ anticipi su vendite	3.543
contributi da erogare alla clientela	611
debiti v/ dipendenti per mensilità aggiuntive	3.621
debiti v/ Istituti Previdenziali	707
debiti v/ Erario	1.363
debiti verso società consolidate	11.899
debiti v/ assicurazioni	2.306
svalutazione contratti di leasing indicizzati in valuta	3.576
svalutazione in contropartita di attività in valuta coperte da contratti derivati	8.273
premi incassati su opzioni	23.543
debiti per contratti cartolarizzati	1.421.952
altri debiti	285
<b>in totale</b>	<b>1.616.028</b>

## 9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

<b>Ratei passivi</b>		
su interessi passivi e oneri assimilati	55674	
(1) su conguagli di indicizzazione	1.923	
differenziali contratti derivati	14.988	
su altri costi	0	
<b>in totale</b>		<b>72.586</b>
<b>Risconti passivi</b>		
(2) su canoni di locazione	320.190	
su interessi di dilazione	252	
differenziali contratti derivati	-	
su altri ricavi	2.185	
<b>in totale</b>		<b>322.627</b>

Note: (1) si tratta di conguagli sui corrispettivi di locazione dei contratti di leasing indicizzati a parametri in euro, maturati a favore degli utilizzatori, che verranno liquidati alle scadenze previste contrattualmente.

(2) si tratta delle quote dei cosiddetti maxicanoni, versati dagli utilizzatori, non imputabili per competenza all'esercizio.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

a crediti di firma di natura commerciale	-
b crediti di firma di natura finanziaria	20.000
c attività costituite in garanzia	-
<b>in totale</b>	<b>20.000</b>

Nota: b Si tratta di un mandato di credito a favore della controllata Nolè

10.2 Composizione della voce 20 "impegni"

a impegni ad erogare fondi a utilizzo certo	562.654
b impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto	-
c effetti ceduti allo sconto	4.852
<b>in totale</b>	<b>567.506</b>

Nota: a Si tratta di ordini di acquisto emessi a fronte di operazioni stipulate nonché le commesse per le parti non ancora costruite  
 c Si tratta del rischio di portafoglio per gli effetti ceduti allo sconto relativi ai contratti Sabatini  
 Operazioni di locazione finanziaria agevolate ai sensi della Legge 1329/65.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

a banche centrali	
b altre banche	598.443



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	di copertura	di negoziaz.	altre operazioni
<b>I. Compravendite:</b>	-	-	-
1.1 titoli			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
1.2 valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>			
- da erogare	-	-	-
- da ricevere	-	-	-
<b>3. Contratti derivati</b>	-	-	-
3.1 con scambio di capitali	18.354	-	-
a) titoli			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
b) valute			
- valute contro valute (2)	18.354	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-
c) altri valori			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 senza scambio di capitali	2.394.711	3.325	599.236
a) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-
b) altri valori			
- acquisti (1) (3)	2.394.711	3.325	-
- vendite (4)	-	-	599.236

Nota: (1) Si tratta di contratti derivati "fuori bilancio" (prevalentemente swaps ed options) stipulati per la copertura dei rischi di oscillazione dei tassi a fronte delle operazioni di locazione finanziaria a tasso fisso e di prestiti obbligazionari collocati dalla Banca presso gli Investitori Istituzionali. La voce comprende inoltre il valore delle opzioni di copertura dei derivati impliciti nei prestiti obbligazionari di cui alla successiva nota 4.

(2) Si tratta di un contratto swap stipulato per la copertura di un prestito obbligazionario emesso in dollari.

(3) Si tratta di un'operazione di Interest Rate Cap che si è chiusa il 23 febbraio 2005.

(4) Si tratta del valore nominale delle opzioni implicite nei prestiti obbligazionari strutturati.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE II - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

II.1 Grandi rischi

Non esistono "Grandi rischi"

II.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	espliciti	impliciti	totali
a) Stati	-	-	-
b) altri enti pubblici	3	2.322	2.325
c) imprese non finanziarie	67.015	3.395.086	3.462.101
d) enti finanziari	58	14.154	14.212
e) famiglie produttrici	12.425	328.192	340.617
f) altri operatori	154	2.107	2.261
<b>totali</b>	<b>79.654</b>	<b>3.741.861</b>	<b>3.821.516</b>

II.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	espliciti	impliciti	totali
a) altri servizi destinati alla vendita	16.629	814.587	831.217
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	12.705	544.495	557.199
c) prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	8.808	468.725	477.533
d) edilizia e opere pubbliche	7.608	355.973	363.581
e) carta, articoli di carta, stampa ed editoria	5.657	280.100	285.757
f) altre branche	28.032	1.259.398	1.287.431
<b>totali</b>	<b>79.440</b>	<b>3.723.278</b>	<b>3.802.717</b>

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## I 1.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

a) Stati	-
b) altri enti pubblici	-
c) banche	-
d) imprese non finanziarie	20.000
e) enti finanziari	-
f) famiglie produttrici	-
g) altri operatori	-

## I 1.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paese	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
<b>1. Attivo</b>	<b>4.302.205</b>	-	-
1.1 Crediti verso banche	383.837	-	-
1.2 Crediti verso clientela	3.821.516	-	-
1.3 Titoli	96.852	-	-
<b>2. Passivo</b>	<b>3.720.244</b>	<b>336.174</b>	-
2.1 Debiti verso banche	639.322	110.000	-
2.2 Debiti verso clientela	73.092	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli	2.892.842	182.000	-
2.4 Altri conti	114.988	44.174	-
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>587.506</b>	-	-

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durata residua			
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi
<b>I. Attivo</b>	<b>72.775</b>	<b>483.405</b>	<b>464.108</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	-	-	-
1.2 Crediti verso banche	72.775	300.317	917
1.3 Crediti verso clientela	-	127.252	352.660
di cui crediti espliciti	-	9.693	2.725
di cui crediti impliciti	-	117.559	349.935
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	-	854	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	-	54.982	110.531
di cui operazioni Sabatini	-	495	1.282
contratti derivati	-	54.487	109.250
<b>2. Passivo</b>	<b>224.986</b>	<b>214.289</b>	<b>489.928</b>
2.1 Debiti verso banche	157.361	18.967	38.658
2.2 Debiti verso clientela	67.625	1.840	1.297
2.3 Debiti rappresentati da titoli			
- obbligazioni	-	135.000	290.100
- certificati di deposito	-	-	-
- altri titoli	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	3.500	49.342
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	-	54.982	110.531
di cui operazioni Sabatini	-	495	1.282
contratti derivati	-	54.487	109.250
impegni ad erogare fondi	-	-	-

Voce 1.3 le attività di durata indeterminata ricomprendono:

- il valore di bilancio dei crediti impliciti relativi ai contratti risolti
- il valore di bilancio dei crediti espliciti
- il valore di bilancio dei beni in attesa di locazione (cfr. tab. 4.1.3)
- il valore delle rivalutazioni operate sui contratti indicizzati alla valuta (cfr. tab. 1.5.4)
- sono al netto del valore delle consegne parziali (cfr. tab. 1.5.2)

in totale

il valore complessivo è riscontrabile alla voce 40 "Crediti verso la clientela" della tabella di riconciliazione civilistico finanziaria ricompresa nella sezione 3 parte D della presente nota integrativa

durata determinata				durata indeterminata	Totale
oltre 1 anno fino a 5 anni		oltre 5 anni			
tasso fisso	tasso indiciz.	tasso fisso	tasso indiciz.		
<b>102.863</b>	<b>3.099.223</b>	<b>7.865</b>	<b>1.341.338</b>	<b>549.308</b>	<b>6.120.886</b>
-	-	-	-	-	-
-	4.311	-	5.471	46	383.837
99.788	1.508.053	7.865	1.176.635	549.262	3.821.516
32.449	-	2.944	-	31.843	79.654
67.339	1.508.053	4.921	1.176.635	517.418	3.741.861
-	51.767	-	44.232	-	96.852
3.075	1.535.092	-	115.000	-	1.818.680
3.075	-	-	-	-	4.852
-	1.535.092	-	115.000	-	1.813.829
<b>2.417.548</b>	<b>1.693.728</b>	<b>140.820</b>	<b>693.800</b>	<b>562.654</b>	<b>6.437.752</b>
945	190.092	-	343.300	-	749.322
2.330	-	-	-	-	73.092
					-
876.106	1.493.136	-	280.500	-	3.074.842
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	10.500	25.820	70.000	-	159.162
1.538.167	-	115.000	-	562.654	2.381.334
3.075	-	-	-	-	4.852
1.535.092	-	115.000	-	-	1.813.829
-	-	-	-	562.654	562.654

35.067  
31.843  
483.148  
- 3.529  
2.732  
549.262

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

11.7 Attività e passività in valuta

<b>a. Attività</b>	<b>20.624</b>
1 Crediti verso banche	
2 Crediti verso clientela (1)	20.624
3 Titoli	
4 Partecipazioni	
5 Altri conti	
<b>b. Passività</b>	<b>38.950</b>
1 Debiti verso banche	20.596
2 Debiti verso clientela	
3 Debiti rappresentati da titoli	
4 Altri conti (v. passività subordinate tab. 8.5)	18.354

Nota: (1) Nei crediti verso la clientela sono ricomprese le operazioni di locazione finanziaria il cui corrispettivo è indicizzato agli andamenti di tasso/cambio di altre valute. La consistenza è rappresentata dal valore residuo finanziario di dette operazioni rettificato dalle differenze positive (altre attività) o negative (altre passività) rilevate tra i cambi ufficiali alla data di chiusura del bilancio ed i rispettivi cambi di riferimento delle operazioni stesse.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## 11.8 Operazioni di cartolarizzazione

Nei mesi di maggio 2001 e luglio 2002 la Banca ha realizzato due operazioni di cartolarizzazione di crediti propri in bonis, relativi a contratti di leasing, ai sensi della L. 130/99.

La cartolarizzazione dei crediti permette l'approvvigionamento di rilevanti mezzi finanziari in alternativa all'indebitamento diretto, con possibilità di riduzione delle 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 appositamente costituite (cosiddette Società Veicolo). L'operazione si concretizza per mezzo di più contratti tra loro collegati, il cui schema è di seguito rappresentato:

- Cessione pro-soluto, da parte dell'"Originator" (Banca Agrileasing S.p.A.), di crediti relativi a contratti di leasing.
- Acquisizione pro-soluto di crediti, da parte del cessionario / emittente, società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99, ed emissione da parte di quest'ultima, di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari.
- Sottoscrizione delle "notes" Senior e Mezzanine, da parte di intermediari collocatori.
- Sottoscrizione da parte dell'"Originator" (Banca Agrileasing S.p.A.) delle notes Serie C – Junior. Le "notes" senior e mezzanine godono di una valutazione o rating attribuito da Agenzie specializzate.

Agri 1

serie	notes	rating	importo	sottoscrittori	scadenza
IA	senior	AAA	463.500	istituzionali	2010
IB	mezzanine	A-	44.000	istituzionali	2010
IC	junior	n/a	13.101	Banca Agrileasing	2010

serie	notes	rating	importo	sottoscrittori	scadenza
IA	senior	AAA	663.000	istituzionali	2015
IB	mezzanine	A-	78.500	istituzionali	2015
IC	junior	n/a	18.131	Banca Agrileasing	2015

I titoli delle serie IA e IB sono quotati presso la Borsa di Lussemburgo.

I debitori ceduti sono tutti operanti nel territorio nazionale.

La Banca svolge per conto della Società veicolo il ruolo di "servicer" relativamente a tutte le attività amministrative inerenti i crediti ceduti (fatturazioni, incassi, recupero crediti, ecc.). Nel 2004 risultano incassati crediti per euro 247,7 milioni per Agri 1 ed euro 312,8 per Agri 2.

La Banca, oltre al possesso dei titoli relativi alle serie junior, non detiene alcuna interessenza nella Società veicolo.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

11.8.1 Prospetto valori contabili relativi alle operazioni di cartolarizzazione

Attività	Agri 1	Agri 2
50 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso (titoli serie 3 "Junior")	13.101	18.131
140 Ratei e risconti attivi (risconto interessi su canoni ceduti)	69.034	85.501
140 Ratei e risconti attivi (risconto oneri accessori)	1.444	1.998
<b>totale</b>	<b>83.579</b>	<b>105.631</b>
Passività		
10 Debiti verso banche (minor indebitamento)	518.667	752.492
50 Altre passività (debiti per canoni futuri ceduti e altre partite diverse dai canoni)	(586.667)	(838.066)
60 Ratei e risconti passivi (risconto proventi titoli junior)	(240)	(332)
<b>totale</b>	<b>(68.241)</b>	<b>(85.906)</b>
Conto economico		
20 Interessi passivi ed oneri assimilati (interessi su canoni ceduti)	(33.000)	(47.141)
70 Altri proventi di gestione (interessi su titoli Junior)	15.338	19.724
70 Altri proventi di gestione (ricavi per canoni di locazione relativi a contratti ceduti)	233.309	292.950
90 Rettifiche di valore su imm. materiali ed immateriali (amm.ti su beni relativi a contratti ceduti)	(200.310)	(245.809)
<b>totale</b>	<b>15.338</b>	<b>19.724</b>

11.8.2 Distribuzione dei crediti cartolarizzati per settore di attività economica dei debitori ceduti

	Agri 1	Agri 2
a) altri servizi destinati alla vendita	128.237	183.189
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	85.962	122.799
c) prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	73.672	105.242
d) edilizia e opere pubbliche	56.092	80.128
e) carta, articoli di carta, stampa ed editoria	44.085	62.977
f) altre branche	198.619	283.732
<b>totali</b>	<b>586.667</b>	<b>838.066</b>



Nota Integrativa

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

<b>sezione 1</b>	Gli interessi	112
<b>sezione 2</b>	Le commissioni	113
<b>sezione 3</b>	I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	114
<b>sezione 4</b>	Le spese amministrative	115
<b>sezione 5</b>	Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	116
<b>sezione 6</b>	Altre voci del conto economico	118
<b>sezione 7</b>	Altre informazioni del conto economico	122

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE I - GLI INTERESSI

I.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

a)	su crediti verso banche (1)	6.967	
	di cui: su crediti verso banche centrali	0	
b)	su crediti verso clientela (2)	17.687	
	di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione		
c)	su titoli di debito	811	
d)	altri interessi attivi	2.922	
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	-	
	<b>in totale</b>		<b>28.387</b>

Note: (1) di cui euro 5.001 da Società del Gruppo

(2) di cui: oneri di prelocazione su commesse in corso

interessi di mora stimati e fatturati

16.129

1.949

di cui: incassati

940

interessi di mora accantonati (\*)

(906)

interessi di dilazione

424

altri interessi attivi

92

(\*) Gli interessi di mora maturati nell'anno sulle operazioni oggetto di specifica valutazione sono accantonati sulla base della stessa mentre quelli maturati sulle altre operazioni sono stati accantonati su base statistica

- Con l'adozione del metodo finanziario, sulle operazioni di locazione, nel corso dell'esercizio sono stati rilevati interessi attivi nella misura di euro 164.760, i conguagli per indicizzazione ammontano a euro -10.707 pertanto gli interessi attivi netti sono pari a euro 154.053.

Gli effetti prodotti dall'applicazione della metodologia finanziaria sono analiticamente riportati nelle riclassifiche di bilancio contenute nella Sezione 3 della presente nota integrativa.

I.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

a)	su debiti verso banche	17.324	
b)	su debiti verso clientela	138	
c)	su debiti rappresentati da titoli	96.526	
	di cui: su certificati di deposito	-	
d)	su fondi di terzi in amministrazione	-	
e)	su passività subordinate	4.596	
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	-	7.542
g)	su operazione di cartolarizzazione (1)	80.140	
	<b>in totale</b>		<b>191.182</b>

Nota: di cui euro 727 da Società del Gruppo

(1) Vedi parte B Sez. 5.2 nota 1

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

## 2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

a)	garanzie rilasciate	
b)	derivati su crediti	
c)	servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	
	1. negoziazione di titoli	
	2. negoziazione di valute	
	3. gestioni patrimoniali	
	4. custodia e amministrazione di titoli	
	5. banca depositaria	
	6. collocamento di titoli	
	7. raccolta ordini	
	8. attività di consulenza	
	9. distribuzione di servizi di terzi	
d)	servizi di incasso e pagamento	
e)	servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazioni	
f)	esercizio di esattorie e ricevitorie	
g)	altri servizi	135

## 2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

a)	garanzie ricevute	
b)	derivati su crediti	
c)	servizi di gestione e intermediazione:	
	1. negoziazione di titoli	
	2. negoziazione di valute	
	3. gestioni patrimoniali	
	4. custodia e amministrazione di titoli	
	5. collocamento di titoli	
	6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	
d)	servizi di incasso e pagamento	
e)	altri servizi	14.265

Nota: Si tratta per la gran parte di commissioni riconosciute agli intermediari, principalmente C.R.A. - B.C.C. a fronte di operazioni concluse con la loro collaborazione, per la quota di competenza dell'esercizio.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

3.1 Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

Voci/Operazioni	su valute	
<b>A.1. Rivalutazioni</b>		<b>1</b>
di attività	15	
di passività	(13)	
<b>A.2. Svalutazioni</b>		<b>(52)</b>
di attività (1)	(2.044)	
di passività (2)	1.992	
<b>B. Altri profitti/perdite (3)</b>		<b>(465)</b>
<b>in totale</b>		<b>516</b>

Note: la voce accoglie le differenze rilevate in sede di valutazione fra le passività in valuta e le attività indicizzate alla valuta

- |   |         |
|---|---------|
| (1) di cui svalutazione di operazioni di locaz. finanziaria in valuta   | (589)   |
| adeguamento cambi su operazioni derivate di copertura   | (1.454) |
| altre svalutazioni  | (1)     |
| (2) di cui svalutazione di fin. in valuta a copertura operaz. locaz.  | 538     |
| svalutazione altri fin. in valuta   | 1.454   |
| (3) si tratta prevalentemente delle differenze cambio attive realizzate sui rimborsi dei finanziamenti in valuta. Esse trovano contropartita nei conguagli di indicizzazione su cambi compresi nel saldo dei canoni di locazione. |         |

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

## 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

(a) dirigenti	6
(b) quadri direttivi	113
(c) restante personale	174

## 4.1.1 Dettaglio della voce 80 a "spese per il personale"

<b>Spese per il personale</b>		
stipendi e salari	15.242	
oneri sociali	4.187	
trattamento di fine rapporto	1.027	
trattamento di quiescenza e simili	455	
varie per il personale (1)	967	
<b>in totale</b>		<b>21.879</b>

Note: (1) si tratta principalmente di spese per il servizio mensa e addestramento personale.

## 4.1.2 Dettaglio della voce 80 b "altre spese amministrative"

<b>Spese connesse al funzionamento della struttura</b>		
elaborazione dati	1.698	
spese di viaggio e locomozione	1.658	
funzionamento Organi Sociali	471	
affitto e gestione locali	1.925	
telefoniche postali e corrieri	1.581	
prestazioni diverse	6.228	
contributi associativi	385	
pubblicità e rappresentanza	1.639	
manutenzioni	642	
cancelleria, stampati, abbonamenti, fotocopie, ecc	490	
varie	476	
<b>in totale</b>		<b>17.193</b>
<b>Imposte e tasse</b>		<b>369</b>
<b>totale altre spese amministrative</b>		<b>17.562</b>
<b>totale generale</b>		<b>39.440</b>

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

5.1 Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

a) rettifiche di valore su crediti		6.644
di cui: rettifiche forfettarie per rischio paese		
altre rettifiche forfettarie	132	
b) accantonamenti per garanzie e impegni		
di cui: accantonamenti forfettari per rischio paese		
altri accantonamenti forfettari		
perdite su crediti contabilizzate al netto dell'utilizzo dei fondi costituiti negli esercizi precedenti	1.380	
svalutazioni su crediti verso la clientela	5.264	
<b>in totale</b>		<b>6.644</b>

5.2 Composizione della voce 130 "riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

riprese di valore su crediti per incassi	3.016	
riprese di valore su crediti da valutazioni	2.140	
pratiche in contenzioso definite e incassate	2	
<b>in totale</b>		<b>5.158</b>

Nota: si tratta di recuperi ottenuti o diverse valutazioni su poste dell'attivo precedentemente svalutate

5.3 Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su immobil.ni materiali e immateriali"

ammortamento sui beni dati in locazione finanziaria	1.004.278	
svalutazione dei beni in locazione finanziaria	12.578	
svalutazione dei beni rivenienti da locazione finanziaria	723	
<b>in totale</b>		<b>1.017.579</b>

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## 5.4 Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"

(1)	accantonamento su competenze del personale	319	
(2)	accantonamento oneri futuri	3.141	
	<b>in totale</b>		<b>3.460</b>

Note: (1) si tratta delle competenze maturate dal personale al netto dell'utilizzo del fondo precedentemente costituito  
 (2) si tratta prevalentemente di uno stanziamento a copertura del rischio di soccombenza in cause passive diverse.

## 5.6 Composizione della voce 140 "accantonamento rischi eventuali su crediti"

	accantonamento rischi eventuali su crediti		6.000
--	--	--	-------

Nota: si tratta dell'accantonamento destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

<b>ricavi da locazione finanziaria</b>		
<i>canoni di locazione</i>	1.246.908	
<i>conguagli di indicizzazione</i>	(10.707)	
<b>in totale</b>		<b>1.236.201</b>
<b>ricavi da fine locazione finanziaria</b>		
<i>ricavi da alienazione beni in locazione</i>	116.362	
<i>penali risolutorie su contratti</i>	644	
<b>in totale</b>		<b>117.006</b>
<b>altri ricavi da locazione finanziaria</b>		
<i>recupero spese da clientela</i>	12.973	
<i>recupero spese da diversi</i>	296	
<b>in totale</b>		<b>13.268</b>
<b>altri ricavi</b>		
<i>ricavi diversi (1)</i>		41.775
<b>totale generale</b>		<b>1.408.251</b>

Nota: (1) Si tratta prevalentemente di ricavi relativi ai titoli junior afferenti le operazioni di cartolarizzazione. Gli effetti prodotti dall'applicazione della metodologia finanziaria sono analiticamente riportati nelle riclassifiche di bilancio contenute nella Sezione 3 della Parte D della presente nota integrativa.



## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## 6.2 Composizione della voce I 10 "altri oneri di gestione"

<b>costi da fine locazione finanziaria</b>		
<i>valore non ammortizzato o svalutato dei beni ceduti</i>		112.782
<b>altri oneri connessi al servizio leasing</b>		
<i>consulenze e altre spese connesse al servizio</i>	8.040	
<i>assicurazione beni in locazione</i>	6.487	
<i>imposte e tasse connesse al servizio</i>	6.919	21.446
<b>altre spese</b>		96
<b>totale generale</b>		<b>134.325</b>

Nota: Gli effetti prodotti dall'applicazione della metodologia finanziaria sono analiticamente riportati nelle riclassifiche di bilancio contenute nella Sezione 3 della Parte D della presente nota integrativa.

## 6.3 Composizione della voce I 80 "proventi straordinari"

<b>proventi straordinari da locazione finanziaria</b>		
<i>sopravvenienze attive da locazione finanziaria (1)</i>	2.356	
<b>altri proventi straordinari</b>		
<i>sopravvenienze attive diverse</i>	1.955	
<i>vendite di beni ad uso proprio</i>	8	
<b>in totale</b>		<b>4.319</b>

Nota: (1) Si tratta di decorrenze dell'anno precedente inserite in questo esercizio.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"**

<b>oneri straordinari da locazione finanziaria</b>		
<i>sopraavvenienze passive da locazione finanziaria</i>	1.840	
<b>altri oneri straordinari</b>		
<i>sopraavvenienze passive diverse</i>	1.661	
<i>valore non amm.to dei beni uso proprio ceduti</i>	2	
<b>in totale</b>		<b>3.503</b>

**6.5 Composizione della voce 220 "imposte sul reddito d'esercizio"**

1) <i>Imposte correnti (*)</i>	13.732
2) <i>Variazione delle imposte anticipate</i>	(1.597)
3) <i>Variazione delle imposte differite</i>	221
4) <i>Imposte sul reddito d'esercizio</i>	12.356

Nota: (\*) Le imposte correnti dell'esercizio sono riferibili per euro 1.899 ad I.R.E.S. e per euro 1.833 ad I.R.A.P.

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## 6.5.1 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale di bilancio

I.R.E.S.	Imponibile	Imposta
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>35.892</b>	
<b>Onere fiscale teorico (aliquota 33,00%)</b>		<b>11.844</b>
<i>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</i>	(1.532)	(506)
<i>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</i>	7.596	2.507
<i>Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti</i>	-	-
<i>Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti</i>	(3.260)	(1.076)
<i>Differenze tassabili che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>	6.412	2.116
<i>Differenze deducibili che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>	(9.049)	(2.986)
<b>Reddito imponibile I.R.E.S.</b>	<b>36.058</b>	
<b>Imposte correnti sul reddito d'esercizio (I.R.E.S.)</b>		<b>11.899</b>
IRAP	Imponibile	Imposta
<b>Differenza tra valore e costo della produzione</b>	<b>7.762</b>	
<b>Costi non rilevanti ai fini IRAP</b>	<b>21.879</b>	
	<b>29.641</b>	
<b>Onere fiscale teorico (5,25%)</b>		<b>1.556</b>
<i>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</i>	(1.532)	(80)
<i>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</i>	3.501	184
<i>Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti</i>	-	-
<i>Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti</i>	(3.195)	(168)
<i>Differenze tassabili che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>	10.439	548
<i>Differenze deducibili che non si riverseranno negli esercizi successivi</i>	(3.940)	(207)
<b>Reddito imponibile IRAP</b>	<b>34.913</b>	
<b>Imposte correnti per IRAP</b>		<b>1.833</b>

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI DEL CONTO ECONOMICO**

**7.1 Distribuzione territoriale dei proventi**

---

*La società opera esclusivamente sul mercato nazionale*

---

**7.2 Dati per la contribuzione al Fondo Nazionale di Garanzia**

---

*La banca aderisce al F.I.T.D. ma, non effettuando raccolta diretta presso il pubblico, non si rilevano gli elementi per la contribuzione al Fondo.*

---

## Nota Integrativa

### PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

<b>sezione 1</b>	Gli amministratori e i sindaci	125
<b>sezione 2</b>	Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante	125
<b>sezione 3</b>	Il rendiconto finanziario, l'evoluzione del patrimonio netto e i prospetti di raccordo con il bilancio finanziario	126
<b>sezione 4</b>	Prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31/12/2003 della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento - ICCREA Holding SpA	127



## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

## SEZIONE 1 - GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

## Compensi

- Amministratori	264
- Sindaci	117

## Crediti e garanzie rilasciate

- Amministratori	non risultano
- Sindaci	non risultano

## SEZIONE 2 - IMPRESA CAPOGRUPPO O BANCA COMUNITARIA CONTROLLANTE

---

ICCREA Holding S.p.A.

ROMA

---

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 3 - IL RENDICONTO FINANZIARIO, L'EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO NETTO E I PROSPETTI DI RACCORDO CON IL BILANCIO FINANZIARIO

3.1 Rendiconto finanziario

	Civilistico	Finanziario
<b>Fonti di finanziamento</b>		
<b>Sezione 3 - Le partecipazioni</b>		
Utile netto dell'esercizio	16.735	16.735
Variazione del Fondo rischi su crediti	6.000	6.000
Variazione del Fondo per rischi bancari generali	6.800	6.800
Distribuzione dividendi	(9.837)	(9.837)
Ammortamenti sui beni in leasing	1.004.278	-
Svalutazioni beni in leasing	12.578	-
Ammortamento dei beni uso proprio	1.116	1.116
Ammortamento degli oneri pluriennali	1.750	1.750
Indennità di liquidazione maturata	1.027	1.027
<b>Liquidità generata dalla gestione al netto dell'amm.to sui beni in leasing</b>	<b>1.040.448</b>	<b>23.592</b>
Valore netto contabile dei beni uso proprio alienati	2	2
Valore netto contabile dei beni in leasing dismessi	118.108	-
Aumento del Capitale Sociale	25.050	25.050
Aumento dei debiti verso clientela	9	9
Aumento delle altre passività	48.672	28.863
Aumento dei debiti rappresentati da titoli	420.639	420.639
Aumento dei finanziamenti a medio termine	115	115
Diminuzione dei crediti ed altre attività	21.339	13.172
Diminuzione delle altre attività	144.399	144.315
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.818.782</b>	<b>655.758</b>
<b>Impieghi di liquidità</b>		
<b>Operazioni di leasing</b>		
Acquisto di beni in leasing	1.357.960	-
Altre variazioni	293.631	-
Aumento dei beni in attesa di locazione	10.521	-
Aumento dei crediti espliciti verso la clientela	42.558	-
Aumento dei crediti impliciti verso la clientela	-	533.864
Diminuzione dei fondi per rischi ed oneri	10.421	10.421
Incremento delle altre immobilizzazioni	569	5.471
Incremento delle immobilizzazioni finanziarie	2.158	2.158
Indennità liquidate al personale	484	484
<b>CPI6503A070</b>	<b>1.718.301</b>	<b>552.398</b>
<b>Variazione dei debiti finanziari a breve al netto delle disponibilità</b>	<b>(224.626)</b>	<b>(227.382)</b>
<b>Debiti finanziari netti a breve termine all'inizio dell'esercizio</b>	<b>9.120</b>	<b>860</b>
<b>Debiti finanziari netti a breve termine alla fine dell'esercizio</b>	<b>(215.506)</b>	<b>(226.522)</b>



## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

## 3.2 Evoluzione del patrimonio netto (incluso il fondo per rischi bancari generali)

	Capitale Sociale	Riserve	Fondo rischi bancari generali	Risultato di esercizio	Patrimonio netto
<i>Dati al 31/12/2003</i>	185.165	9.665	24.100	12.830	231.760
<i>Distribuzione dividendi</i>				(9.837)	(9.837)
<i>Aumento capitale sociale</i>	25.050	-			25.050
<i>Variazione del fondo per rischi bancari gen.</i>			6.800		6.800
<i>Risultato del periodo</i>				16.735	16.735
<i>Patrimonio netto al 31/12/2004</i>	210.216	12.658	30.900	16.735	270.509

## SEZIONE 4 - PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO AL 31/12/2003 DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO - ICCREA HOLDING SPA

## STATO PATRIMONIALE

	mila
<b>Attivo</b>	<b>602.847</b>
<b>Passivo</b>	<b>13.284</b>
<b>Fondo rischi bancari generali</b>	<b>5.265</b>
<i>Capitale Sociale</i>	512.420
<i>Riserva legale</i>	10.929
<i>Riserva per azioni proprie</i>	1.215
<i>Riserva statutaria</i>	19.930
<i>Altre Riserve</i>	4.098
<i>Riserve di rivalutazione</i>	23.077
<i>Utile di esercizio</i>	12.630
<b>Patrimonio netto</b>	<b>584.299</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	
<i>Ricavi dalle attività ordinarie</i>	24.274
<i>Costi dalle attività ordinarie</i>	(13.618)
<i>Utile dalle attività ordinarie</i>	10.656
<i>Proventi e Oneri straordinari</i>	274
<i>Variazione Fondo rischi bancari generali</i>	(2.600)
<i>Imposte sul reddito</i>	4.300
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>12.630</b>

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVO		dati al 31/12/2004	
		parziali	totali
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali		46
30	Crediti verso Banche		372.821
	<i>a a vista</i>	72.775	
	<i>b altri crediti</i>	300.046	
40	Crediti verso la clientela		79.654
50	Obbligazioni e altri titoli di debito		96.852
	<i>b di banche</i>	52.620	
	<i>di cui titoli propri</i>	52.620	
	<i>c di enti finanziari</i>	44.232	
70	Partecipazioni		327
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo		5.836
90	Immobilizzazioni immateriali		676
100	Immobilizzazioni materiali		5.322.520
	<i>di cui beni in locazione finanziaria</i>	4.829.473	
	<i>in attesa di locazione finanziaria</i>	483.148	
	<i>rivenienti da locazione finanziaria</i>	8.591	
	<i>ad uso proprio</i>	1.308	
130	Altre attività		191.611
140	Ratei e risconti attivi		310.422
	<i>a Ratei attivi</i>	83.421	
	<i>b Risconti attivi</i>	227.001	
	<i>di cui: disaggio di emissione su titoli</i>	9.283	
	<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>6.380.765</b>

Bil.fin. al 31/12/2004		dati al 31/12/2003		Bil.fin. al 31/12/2003	
rettifiche	totali	parziali	totali	rettifiche	totali
	46		88		88
	383.837		133.122		141.382
		113.045			
11.016		20.076		8.260	
3.741.861	3.821.516		37.097	3.250.555	3.287.651
	96.852		121.219		121.219
		32.084			
		32.084			
		89.135			
	327		2.572		2.572
	5.836		1.433		1.433
	676		2.130		2.130
	9.899		4.796.217		5.842
(4.829.473)		4.312.846		(4.312.846)	
(483.148)		477.529		(477.529)	
-		3.688		-	
		2.153			
(48)	191.563		336.010	(131)	335.879
	125.538		307.394		114.343
(30.348)		64.316		(24.120)	
(154.536)		243.078		(168.930)	
<b>(1.744.675)</b>	<b>4.636.090</b>		<b>5.737.283</b>	<b>(1.724.743)</b>	<b>4.012.540</b>

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PASSIVO		dati al 31/12/2004	
		parziali	totali
10	Debiti verso Banche		749.322
	<i>a a vista</i>	157.361	
	<i>b a termine o con preavviso</i>	591.961	
20	Debiti verso clientela		82.640
	<i>a a vista</i>	67.625	
	<i>b a termine o con preavviso</i>	15.015	
30	Debiti rappresentati da titoli		3.074.842
	<i>a obbligazioni</i>	3.074.842	
50	Altre passività		1.616.028
60	Ratei e risconti passivi		395.212
	<i>a Ratei passivi</i>	72.586	
	<i>b Risconti passivi</i>	322.627	
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		6.714
80	Fondi per rischi ed oneri		11.086
	<i>b Fondi imposte e tasse</i>	2.054	
	<i>c Altri fondi</i>	9.032	
90	Fondi rischi su crediti		15.250
100	Fondo per rischi bancari generali		30.900
110	Passività subordinate		159.162
120	Capitale		210.216
140	Riserve		12.658
	<i>a Riserva legale</i>	5.964	
	<i>d Altre riserve</i>	6.694	
170	Utile (perdita) d'esercizio		16.735
	<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>6.380.765</b>

GARANZIE ED IMPEGNI		dati al 31/12/2004	
		parziali	totali
10	Garanzie rilasciate		20.000
	<i>altre garanzie</i>	20.000	
20	Impegni		567.506
	<b>TOTALE GARANZIE ED IMPEGNI</b>		<b>587.506</b>

Bil.fin. al 31/12/2004		dati al 31/12/2003		Bil.fin. al 31/12/2003	
rettifiche	totali	parziali	totali	rettifiche	totali
	749.322		618.799		618.799
		142.330			
		476.469			
	73.092		73.863		64.438
-		59.197		-	
(9.548)		14.666		(9.425)	
	3.074.842		2.654.203		2.654.203
		2.654.203			
(1.415.480)	200.548		1.662.541	(1.435.408)	227.132
	75.566		345.088		65.178
		61.119			
(319.646)		283.969		(279.910)	
	6.714		6.171		6.171
			21.507		
	2.054	15.663			15.663
	9.032	5.843			5.843
	15.250		9.250		9.250
	30.900		24.100		24.100
	159.162		114.102		114.102
	210.216		185.165		185.165
	12.658		9.665		9.665
		4.681			
		4.983			
	16.735		12.830		12.830
<b>(1.744.675)</b>	<b>4.636.090</b>		<b>5.737.283</b>	<b>(1.724.743)</b>	<b>4.012.540</b>

Bil.fin. al 31/12/2004		dati al 31/12/2003		Bil.fin. al 31/12/2003	
rettifiche	totali	parziali	totali	rettifiche	totali
	20.000		10.000		10.000
	567.506		519.883		519.883
	<b>587.506</b>		<b>529.883</b>		<b>529.883</b>

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

CONTO ECONOMICO		dati al 31/12/2004	
		parziali	totali
<b>10</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>		<b>28.387</b>
	<i>di cui su crediti verso clientela</i>	17.785	
	<i>di cui su titoli di debito</i>	811	
<b>20</b>	<b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>		<b>(191.182)</b>
	<i>di cui su debiti verso clientela</i>	(80.278)	
	<i>su debiti rappresentati da titoli</i>	(100.150)	
<b>30</b>	<b>Dividendi e altri proventi</b>		<b>9.411</b>
	<i>a su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	9.410	
	<i>b su partecipazioni</i>	1	
<b>40</b>	<b>Commissioni attive</b>		<b>135</b>
<b>50</b>	<b>Commissioni passive</b>		<b>(14.265)</b>
<b>60</b>	<b>Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</b>		<b>(516)</b>
<b>70</b>	<b>Altri proventi di gestione</b>		<b>1.408.251</b>
	<i>di cui per ricavi da locazione finanziaria</i>	1.236.201	
	<i>per ricavi da alienazioni</i>	117.006	
	<i>per recupero spese</i>	13.268	
	<i>per ricavi diversi</i>	41.775	
<b>80</b>	<b>Spese amministrative</b>		<b>(39.440)</b>
	<i>a spese per il personale</i>	(21.879)	
	<i>di cui salari e stipendi</i>	(15.242)	
	<i>oneri sociali</i>	(4.187)	
	<i>trattamento di fine rapporto</i>	(1.027)	
	<i>trattamento di quiescenza e simili</i>	(455)	
	<i>b altre spese amministrative</i>	(17.562)	
<b>90</b>	<b>Rettifiche di valore su immobilizz. immateriali e materiali</b>		<b>(1.020.435)</b>
	<i>di cui su beni concessi in locazione finanziaria</i>	(1.016.856)	
	<i>su beni materiali e immat. ad uso proprio</i>	(1.106)	
	<i>su oneri pluriennali</i>	(1.750)	
	<i>su beni rivenienti da locazione finanziaria</i>	(723)	
<b>100</b>	<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>		<b>(3.460)</b>
<b>110</b>	<b>Altri oneri di gestione</b>		<b>(134.325)</b>
	<i>di cui oneri per riscatto di beni dati in locaz. finanziaria</i>	(112.782)	
	<i>altri oneri connessi al servizio</i>	(21.446)	
<b>120</b>	<b>Rettifiche di valore su crediti e acc.ti per garanzie ed impegni</b>		<b>(6.644)</b>
<b>130</b>	<b>Riprese di valore su crediti e acc.ti per garanzie ed impegni</b>		<b>5.158</b>
<b>140</b>	<b>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>		<b>(6.000)</b>
<b>170</b>	<b>Utile (perdita) delle attività ordinarie</b>		<b>35.076</b>
<b>180</b>	<b>Proventi straordinari</b>		<b>4.319</b>
<b>190</b>	<b>Oneri straordinari</b>		<b>(3.503)</b>
<b>200</b>	<b>Utile (perdita) straordinario</b>		<b>816</b>
<b>210</b>	<b>Variazione del fondo rischi bancari generali</b>		<b>(6.800)</b>
<b>220</b>	<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>		<b>(12.356)</b>
<b>230</b>	<b>Utile dell'esercizio</b>		<b>16.735</b>

Bil.fin. al 31/12/2004		dati al 31/12/2003		Bil.fin. al 31/12/2003	
rettifiche	totali	parziali	totali	rettifiche	totali
	217.503		38.346		207.559
189.116		19.113		169.214	
		643			
79.072	(112.110)		(195.639)	81.227	(114.411)
		(82.617)			
		(83.918)			
	9.411		3.520		3.520
		3.520			
		0			
	135		123		123
	(14.265)		(10.700)		(10.700)
	(516)		707		707
			1.280.034		
(1.236.201)	-	1.140.180		(1.140.180)	-
(105.418)	11.587	93.787		(77.469)	16.318
	13.268	18.287			18.287
(35.063)	6.713	27.781		(27.422)	359
	(39.440)		(36.124)		(36.124)
		(20.620)			
		(14.421)			
		(3.850)			
		(958)			
		(414)			
		(15.503)			
			(936.323)		
1.016.856	-	(930.183)		930.183	(1)
	(1.106)	(1.251)			(1.251)
	(1.750)	(2.284)			(2.284)
	(723)	(2.604)			(2.604)
	(3.460)		(2.851)		(2.851)
	(28.839)		(109.183)		(32.810)
105.485		(89.322)		76.373	
		(19.763)			
(12.578)	(19.222)		(5.883)	(11.593)	(17.476)
	5.158		6.858		6.858
	(6.000)		(3.300)		(3.300)
<b>1.269</b>	<b>36.345</b>		<b>29.585</b>	<b>333</b>	<b>29.918</b>
(2.771)	1.549		3.575	(1.076)	2.499
1.502	(2.002)		(3.349)	743	(2.606)
<b>(1.269)</b>	<b>(453)</b>		<b>226</b>	<b>(333)</b>	<b>(107)</b>
	(6.800)		(3.700)		(3.700)
	(12.356)		(13.281)		(13.281)
<b>(0)</b>	<b>16.735</b>		<b>12.830</b>	<b>0</b>	<b>12.830</b>





04  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
**al 31 dicembre 2004**

Relazione del Collegio Sindacale

BANCA AGRILEASING



*04*  
BILANCIO 2004

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004 la nostra attività è stata sostanzialmente ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta e prudente amministrazione.

Abbiamo partecipato a tutte le assemblee dei soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni del Comitato Esecutivo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le delibere assunte sono conformi al dettato della legge, alle previsioni dello statuto sociali e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziali conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni, chiarimenti e motivazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo partecipato a incontri con il soggetto incaricato del controllo contabile e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e conseguentemente dei vari processi della società, anche tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni sia interni che esterni nonché dal soggetto incaricato del controllo contabile; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C..

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio. Non essendo a noi demandato il controllo

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto dal I comma dell'art. 2429 C.C., ha trasmesso al Collegio Sindacale il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2004, costituito dallo Stato Patrimoniale (art. 2424 C.C.), dal Conto Economico (art. 2425 C.C.) e dalla Nota Integrativa (art. 2427 C.C.), redatto ai sensi dell'art. 2423 del C.C., corredato dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto del disposto dell'art. 2428 del C.C..

Il documento è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione secondo le previsioni di cui al Decreto Legislativo n. 87/1992 concernente i conti annuali e consolidati degli Enti Creditizi e Finanziari e nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2423, 2423 bis e ter del C.C. e dalle normative secondarie sulla vigilanza.

I contenuti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico si evidenziano conformi alle previsioni della Direttiva CEE 78/660 e, come anzi detto, del Decreto Legislativo 87/92. In particolare, la relazione degli amministratori informa sull'andamento della gestione 2004, sulle principali scelte e tematiche aziendali, sui possibili e probabili scenari futuri, sulle prospettive e sul contesto del mercato del Leasing e fornisce importanti elementi di valutazione e di riflessione della vostra società con attenzione agli investimenti, ai profili economici e di mercato, alla situazione finanziaria, alla missione ed alla struttura della società nel Gruppo Bancario ICCREA.

In riferimento al mercato, si rileva come il 2004 abbia evidenziato per la società una crescita sul 2003 del 17,6%, valore sostanzialmente in linea con quello del mercato.

La Nota Integrativa, in armonia dell'art. 2427 del C.C., menziona i criteri applicati nella valutazione delle voci di Bilancio, nelle rettifiche di valori e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale; lo stesso documento, nel rispetto del contenuto giuridico, espone correttamente ed adeguatamente i criteri di valutazione con particolare riferimento ai beni dati o in attesa di locazione finanziaria; relaziona circa i movimenti delle immobilizzazioni, nonché le variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo, in particolare per le voci del Patrimonio Netto, per i fondi, per il trattamento di fine rapporto e per le partecipazioni.

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

I criteri di valutazione seguiti dal Consiglio di Amministrazione, precedentemente discussi, convenuti e condivisi dal Collegio Sindacale, si evidenziano conformi alla normativa vigente.

Non è stata esercitata la deroga di cui all'ultimo comma dell'art. 2 del Decreto Legislativo 87/92, in quanto i principi adottati sono stati ritenuti coerenti con una rappresentazione veritiera, corretta e conforme alla reale situazione aziendale.

Il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2004, predisposto ed approvato in data 18 marzo 2005 dal Consiglio di Amministrazione che lo presenta alla Vostra approvazione, si chiude con un utile netto di € 16.735.431 dopo aver detratto:

• imposte per	€	12.356.366
• rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali per	€	1.020.435.166
• rettifiche ed accantonamenti su crediti ed impegni per	€	6.643.929

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali concernano:

• rettifiche su immobilizzazioni ad uso proprio per	€	1.106.217
• rettifiche su immobilizzazioni immateriali ad uso proprio per	€	1.749.891
• rettifiche su beni in locazione:		
• per ammortamento per	€	1.004.278.134
• per svalutazioni ordinarie per	€	12.578.183

<b>Totale</b>	<b>€</b>	<b>1.020.435.166</b>
---------------	----------	----------------------

Prospettivamente gli elementi emergenti dallo Stato Patrimoniale e i componenti risultanti dal Conto Economico si possono sinteticamente così riassumere:

### STATO PATRIMONIALE

Attività	€	6.380.765.177
Passività	€	6.110.256.428
Patrimonio Netto	€	253.773.318
Utile Netto	€	16.735.431

### CONTO ECONOMICO

Ricavi	€	1.455.145.947
Costi	€	1.438.410.516
Utile Netto	€	16.735.431

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Le garanzie rilasciate a terzi sono pari a € 20.000.000, mentre gli impegni ammontano a € 567.505.620. Il Patrimonio Netto risultante dallo Stato Patrimoniale ammonta al 31 dicembre 2004 a € 270.508.749.

L'aggregato Patrimonio Netto evidenzia la seguente composizione analitica:

Capitale Sociale	€	210.215.500
Riserva Legale	€	5.964.255
Altre Riserve e fondo rischi bancari	€	37.593.565
Utile d'Esercizio al 31 dicembre 2004	€	16.735.431

Il Collegio Sindacale, per quanto concerne la fiscalità differita, rammenta che gli effetti economici della stessa sul Bilancio al 31 dicembre 2004 trovano esplicito riferimento nella Nota Integrativa. Sulla scorta delle previsioni reddituali (piano triennale) e dell'esperienza soggettiva ed oggettiva, si ha la ragionevole certezza di ritenere che i redditi imponibili degli esercizi futuri saranno sufficienti a permettere l'integrale utilizzo della fiscalità differita attiva iscritta in Bilancio.

È altresì opportuno evidenziare, per completezza di esposizione finanziario-patrimoniale, che risultano in essere al 31 dicembre 2004 un prestito subordinato sotto forma di mutuo concesso dal Mediocredito Lombardo S.p.A. per complessivi € 30.988.000 scadente al 24 giugno 2005, un prestito subordinato obbligazionario per complessivi € 18.354.000 scadente il 31 luglio 2010, un prestito subordinato obbligazionario per complessivi € 25.820.000 scadente il 10 gennaio 2011, un prestito subordinato obbligazionario per complessivi € 20.000.000 scadente il 18 aprile 2012, un prestito subordinato obbligazionario per complessivi € 14.000.000 scadente il 28 gennaio 2008, un prestito subordinato obbligazionario per complessivi € 25.000.000 scadente il 18 ottobre 2014 ed un prestito subordinato obbligazionario per complessivi € 25.000.000 scadente il 21 ottobre 2014.

Per quanto riguarda la composizione del Patrimonio di Vigilanza, si significa che patrimonio e riserve ammontano a € 222.197.543; l'utile di periodo da non distribuire è pari a € 4.496.731; il Fondo rischi bancari generali ammonta a € 30.900.000; il Patrimonio Supplementare, rappresentato dalla quota residua ammessa di prestiti subordinati e dal Fondo Rischi su Crediti, ammonta a € 112.815.137. Il Patrimonio di Vigilanza viene pertanto quantificato in € 370.409.413.

Il Collegio Sindacale attesta che, nella redazione del Bilancio, sono state rispettate, come precedentemente ricordato, le previsioni dell'art. 2423 bis del C.C., con l'applicazione dei principi di prudenza, trasparenza, competenza economica, omogeneità e significatività, nonché i corretti principi contabili richiamati nella Nota Integrativa.

In particolare:

- le immobilizzazioni materiali "beni dati in locazione" ammontano a € 5.322.519.819, e risultano iscritti in Bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori;

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

- gli ammortamenti sui beni concessi in locazione finanziaria sono pari, al 31 dicembre 2004, a € 1.004.278.134, al 31 dicembre 2003 ammontavano a € 918.590.556 e sono considerati congrui al fine di rappresentare i beni stessi in base alla residua possibilità di utilizzazione, rappresentata dal credito residuo implicito, in accordo anche con quanto previsto dalla normativa fiscale in materia;
- le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2004 ammontano a € 675.775, al 31 dicembre 2003 ammontavano a € 2.130.461 e concernono prevalentemente programmi di elaborazione dati ed altri costi ad utilità pluriennale; il Collegio ha espresso il proprio consenso per l'iscrizione nell'attivo dei valori classificabili ai sensi dell'art. 10 del Decreto Legislativo 87/92;
- i finanziamenti passivi in divisa estera ammontanti a € 20.596.086 sono stati contratti al fine di copertura di operazioni di locazione finanziaria indicizzate agli andamenti di tasso/cambio di altre valute;
- i crediti verso la clientela, sia espliciti pari a € 79.654.333 che impliciti pari a € 3.312.592.377, per quanto necessario ed opportuno sono stati valutati e prudenzialmente rettificati, ove necessario, con metodi e criteri discussi con il Collegio Sindacale. Al 31 dicembre 2003 i crediti espliciti ammontavano a € 37.096.563, quelli impliciti erano pari a € 2.821.827.664. Si rammenta altresì che i crediti espliciti risultano quantificati al presumibile valore di realizzo, ottenuto rettificando il valore nominale in base alla valutazione della situazione di solvibilità del debitore e considerando anche l'impatto della valutazione al valore di realizzo del bene cui si riferiscono. I crediti impliciti sono rilevati esprimendo i criteri di valutazione delle immobilizzazioni materiali attraverso il metodo finanziario e risultano valutati secondo le previsioni dell'art. 20 del Decreto Legislativo 87/92 per come previsto per le operazioni di locazione finanziaria dalla normativa della Banca d'Italia del 30 luglio 2002;
- il Fondo TFR, pari a € 6.714.281, è stato incrementato accantonando un importo corrispondente all'applicazione delle norme vigenti in materia e rappresenta il debito globale nei confronti del personale dipendente al 31 dicembre 2004;
- si è proceduto ad accantonare, in coerenza a corretti principi di sana e prudente gestione al Fondo Rischi Bancari Generali € 6.800.000;
- i crediti verso banche ammontano a € 372.821.077 e sono quantificati secondo il valore numerario nominale;
- le partecipazioni sono state valutate con il metodo del costo che è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire le predette perdite. Tra gli elementi dell'attivo patrimoniale risultano allocate partecipazioni per € 327.420 e partecipazioni in imprese di gruppo per € 5.836.394. Per quanto concerne la partecipata Nolè S.p.A., che chiudeva l'esercizio 2004 con una perdita, preso atto che il business plan prevede per come emerge dalla Nota Integrativa, il rientro delle perdite cumulate in un periodo ragionevolmente breve, la perdita di valore è stata considerata non durevole e pertanto non si è proceduto ad alcuna svalutazione. Si rileva che, in base al disposto dell'art. 25 del Decreto Legislativo 87/92, la società non ha effettuato il consolidamento della partecipata avente oggetto sociale non finanziario. Con riferimento a TKLeasing & Factoring S.p.A., non è stato effettuato il consolidamento della partecipata

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

in quanto inclusa nel consolidato della Capogruppo e chiude comunque l'esercizio 2004 con un ragionevole utile, presoatto dei tempi e dei nuovi settori di operatività;

- gli interessi di mora sono stati quantificati e imputati alle singole posizioni in ragione dell'ammontare maturato nell'esercizio ed in quelli precedenti, nel rispetto delle condizioni contrattuali;
- gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi effetti economici dei contratti riconducibili a copertura dei rischi di oscillazione tassi e dei cambi, sono stati valutati distintamente. Con finalità di copertura, l'azienda ha posto in essere operazioni fuori bilancio con contratti derivati. Nell'intento di proteggere variazioni negative dei tassi di interesse sui prestiti obbligazionari emessi e collocati dalla Banca presso investitori istituzionali, sono state stipulate operazioni di Interest Rate Swap; i relativi differenziali sono stati contabilizzati secondo il principio di competenza economica nelle poste accese agli interessi attivi e passivi con riferimento ai costi e ai ricavi generati dagli elementi patrimoniali oggetto della copertura. I premi pagati e quelli incassati per l'acquisto e per l'emissione di opzioni sono stati allocati nelle poste "altre attività" e "altre passività";
- ratei e risconti sono stati quantificati secondo corretti principi contabili. I ratei attivi ammontano a € 83.420.594, i risconti attivi a € 227.001.076, i ratei passivi a € 72.585.599, i risconti passivi a € 322.626.740.

La Legge 130/99 che dettava "disposizioni in materia di cartolarizzazione dei crediti" ha introdotto, come è noto, nell'ordinamento nazionale, la possibilità di effettuare operazioni di cartolarizzazione tramite società di diritto italiano appositamente costituite (cosiddette società veicolo). Oggettivamente la cartolarizzazione dei crediti consente la realizzazione di significative risorse finanziarie in alternativa all'indebitamento diretto, con conseguente riduzione delle attività di rischio ai fini dei coefficienti di solvibilità.

L'operazione, come è noto, si concretizza per mezzo di più contratti tra loro collegati, ed è così articolata:

- a) cessione pro-soluto, da parte dell'"originator" (Banca Agrileasing S.p.A.), di crediti relativi a contratti di leasing;
- b) acquisizione pro-soluto di crediti, da parte del cessionario/emittente, società veicolo costituita ai sensi della Legge 130/99, ed emissione da parte di quest'ultima, di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari;
- c) sottoscrizione delle "notes" senior e mezzanine, da parte di intermediari collocatori;
- d) sottoscrizione da parte dell'"originator" (Banca Agrileasing S.p.A.) delle notes serie C - Junior.

Le "notes" senior e mezzanine godono di una valutazione o rating attribuito da agenzie specializzate.

La società ha in essere due posizioni (Agri1 e Agri2) secondo lo schema sopra descritto.

La Banca svolge per conto della società veicolo il ruolo di "servicer" relativamente a tutte le attività amministrative inerenti i crediti ceduti (fatturazioni, incassi, recupero crediti, ecc.). Nel 2004 risultano incassati crediti per € 247.696.702 per Agri1 ed € 312.847.019 per Agri2.

Il Consiglio di Amministrazione, come previsto dalla normativa di vigilanza, è stato costantemente informato circa



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

l'andamento degli incassi relativi ai crediti riconducibili alle due operazioni di cartolarizzazione.

Il Collegio Sindacale ha rilevato che dalla Nota Integrativa emergono sufficienti ed opportuni elementi conoscitivi per il completamento dell'informazione complessiva, compresi quelli di carattere fiscale e quelli previsti dalle norme riconducibili all'applicazione della metodologia finanziaria. Con riferimento agli articoli 2409 bis - 2409 ter - 2409 quater, si rileva che l'assemblea dei soci di Banca Agrileasing S.p.A. in data 22 settembre 2004, appositamente convocata, ha deliberato di conferire alla Reconta Ernst & Young S.p.A., gli incarichi concernenti:

- a) la revisione contabile del Bilancio d'esercizio (art. 2409 ter comma 1 lettera b del Codice Civile);
- b) la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili (art. 2409 ter comma 1 lettera a del Codice Civile);
- c) la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno del 2005 e del 2006, comprendente lo svolgimento delle procedure di revisione previste dalla delibera Consob n. 10867 del 31 luglio 1997.

Si rammenta altresì che a far tempo dal giugno 2003 la funzione di internal audit è stata demandata, in una ragionevole, opportuna e strategica logica di gruppo, a ICCREA Holding S.p.A.; l'esternalizzazione di tale importante funzione ha suggerito frequenti e produttivi incontri con i responsabili della Capogruppo, nonché attenta valutazione e approfondita analisi dei report della funzione emessi con riferimento ai processi aziendali.

La società, a seguito della riforma tributaria introdotta dal Decreto Legislativo 344/2003, ha aderito, a decorrere dall'esercizio 2004, al regime del Consolidato fiscale nazionale stipulando un apposito accordo con la Capogruppo ICCREA Holding S.p.A.. Con tale adesione la società trasferisce alla Capogruppo il proprio reddito imponibile e i propri crediti d'imposta. Conseguentemente la stessa Capogruppo assolve gli obblighi di liquidazione dell'IRES per tutte le società aderenti. Pertanto, tutte le poste finanziarie attive e passive che sono oggetto di trasferimento alla Capogruppo, trovano rappresentazione nel presente bilancio nelle voci "Altre attività" e "Altre passività"; in particolare nella voce "Altre attività" sono ricompresi gli acconti versati, le ritenute subite e i crediti di imposta spettanti per il 2004; nella voce "Altre passività" è ricompreso il debito dell'IRES complessivo. Il Collegio Sindacale, dopo aver preso visione del contenuto della lettera del 07 aprile 2005 della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2004, convenendo che la proposta di destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione, dopo attenta discussione, è conforme ai dettami di legge, alle previsioni statutarie e alle condivise strategie aziendali e di gruppo.

Roma, 12 aprile 2005

Il Collegio Sindacale  
Dott. Ignazio Parrinello  
Dott. Carlo Moretti  
Dott. Paolo Terenzi



04  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
al 31 dicembre 2004

Relazione della Società di Revisione  
Reconta Ernst & Young S.p.A.

BANCA AGRILEASING



# 04

BILANCIO 2004

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**  
ai sensi dell'art.2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti  
della Banca Agrileasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Banca Agrileasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Banca Agrileasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 8 aprile 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2004, 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.

Roma, 7 aprile 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Alberto M. Fiani  
(Socio)



04  
BILANCIO 2004

**BILANCIO**  
al 31 dicembre 2004

Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria

BANCA AGRILEASING







## DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti si è riunita in Roma il 28 aprile 2005, sotto la presidenza del dott. Franco Ferrarini, con la partecipazione di Soci portatori di n. 3.725.767 azioni sul totale di n. 4.070.000 azioni costituenti l'intero capitale sociale.

L'Assemblea, presa visione dei documenti presentati ed ascoltato il parere favorevole espresso dal Collegio Sindacale nella sua Relazione, nonché la Relazione della Società di revisione, ha approvato all'unanimità la Relazione degli Amministratori sulla Gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2005 ed ha espresso vivo apprezzamento per l'operato degli Amministratori in relazione alla gestione svolta.

L'utile netto di bilancio, pari ad Euro 16.735.430,87 è stato destinato come segue:

- il 10% alla riserva ordinaria	€ 1.673.543,09
e la disponibilità residua di	€ 15.061.887,78
- a dividendi quanto a	€ 12.238.700,00
- a riserva straordinaria quanto a	€ 2.823.187,78

DIREZIONE GENERALE

P.le Luigi Sturzo, 23 - 00144 **Roma**  
 tel. 06.549141 - telex AGRIL I 616124 - fax 06.5921180  
**www.agrileasing.it** - e-mail: infoagri@agrileasing.it

Numero Verde  
**800-525454**

FILIALI

**ANCONA**

Piazza Plebiscito, 62 - 60121 **Ancona** - tel. 071.501101 - fax 071.205301

**BARI**

Via Amendola, 168/5 - 70126 **Bari** - tel. 080.546761 - fax 080.5482055

**BOLOGNA**

Galleria del Reno, 2 - 40122 **Bologna** - tel. 051.278211 - fax 051.233150

**BOLZANO**

Via Conciapelli, 8 - 39100 **Bolzano** - tel. 0471.32071 - fax 0471.976130

**BRESCIA**

Via Vittorio Emanuele II, 1 - 25122 **Brescia** - tel. 030.2926911 - fax 030.3750671

**FIRENZE**

Via Lungo L'Enza, 1/3/5 - 50012 **Bagno a Ripoli (FI)** - tel. 055.6463100 - fax 055.645565

**MILANO**

Via Carlo Esterle, 11 - 20132 **Milano** - tel. 02.2814121 - fax 02.2891413

**PADOVA**

Via Savelli, 24 - 35129 **Padova** - tel. 049.8943211 - fax 049.772200

**PALERMO**

Viale Regione Siciliana, 7275 - 90146 **Palermo** - tel. 091.6882325 - fax 091.6883073

**ROMA**

P.le Luigi Sturzo, 23 - 00144 **Roma** - tel. 06.5920086 - fax 06.5917426

**SALERNO**

Via S. Leonardo, 120 - 84100 **Salerno** - tel. 089.3069877 - fax 089.3069893

**TORINO**

Corso Re Umberto, 64 - 10128 **Torino** - tel. 011.581611 - fax 011.5681797

**TRENTO**

c/o Cassa Centrale C.R.Trentine - Via Segantini, 5 - 38100 **Trento** - tel. 0461.27001 - fax 0461.983727

**TREVISO**

Via Galileo Galilei, 20 int.14 - 31057 **Silea (TV)** - tel. 0422.36591 - fax 0422.460605

**UDINE**

Viale della Vittoria, 13 - 33100 **Udine** - tel. 0432.224311 - fax 0432.504116

Tutti gli sportelli delle Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali, le Federazioni Regionali delle BCC/CRA, le Casse Rurali e le Casse Centrali





# 04

B I L A N C I O 2 0 0 4

**Banca Agrileasing**

P.le Luigi Sturzo, 23 - 00144 Roma  
tel. 06 549141 - fax 06 5921180  
[www.agrileasing.it](http://www.agrileasing.it) - e-mail: [infoagri@agrileasing.it](mailto:infoagri@agrileasing.it)

**Società di leasing del Credito Cooperativo**