

Bilancio al 31 Dicembre 2005





Indice

| | |
|---|----|
| KEY FIGURES | 4 |
| INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE | 5 |
| LETTERA DEL PRESIDENTE | 6 |
| AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA | 8 |
| STORIA ED AZIONARIATO | 9 |
| IL RATING | 10 |
| CORPORATE GOVERNANCE | 11 |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE | 17 |
| Lo scenario macroeconomico | 18 |
| L'andamento del settore | 19 |
| I risultati del 2005 | 20 |
| La struttura patrimoniale | 21 |
| La gestione | 22 |
| FC Factor srl | 35 |
| Adozione dei nuovi principi contabili internazionali | 35 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione | 37 |
| Rapporti con le parti correlate | 37 |
| Attività di direzione e coordinamento | 37 |
| Progetto di destinazione dell'utile d'esercizio | 39 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE | 40 |
| STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2005 | 42 |
| CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO 2005 | 44 |
| NOTA INTEGRATIVA | 45 |
| STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO | 46 |
| PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE | 47 |
| A.1 Illustrazione dei criteri di valutazione | 47 |
| A 1.1 Crediti, garanzie e impegni | 47 |
| Crediti | 47 |
| Garanzie e impegni | 47 |
| A 1.2 Titoli e operazioni "fuori bilancio" | 47 |
| Titoli Immobilizzati | 47 |
| Titoli non immobilizzati | 47 |
| Operazioni "fuori bilancio" | 47 |
| A 1.3 Le partecipazioni | 48 |
| A 1.4 Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio") | 48 |
| A 1.5 Immobilizzazioni materiali | 48 |
| A 1.6 Immobilizzazioni immateriali | 49 |
| A 1.7 Altri aspetti | 49 |
| Beni concessi in locazione finanziaria | 49 |
| Ratei e risconti | 49 |
| Debiti | 49 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 49 |
| Fondo imposte e tasse | 49 |
| Fiscalità differita | 49 |
| Costi e ricavi | 50 |



| | |
|---|----|
| Operazioni infragruppo | 50 |
| A.2 Rettifiche e accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie | 50 |
| A.3 Disposizioni Legge 19.3.1983, n.72 e D.P.R. 22.12.1986, n.917 | 50 |
| PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE | 51 |
| Sezione 1 - I crediti | 51 |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali (voce 10) | 51 |
| Crediti verso banche (voce 30) | 51 |
| Crediti verso clientela (voce 40) | 51 |
| Sezione 2 - I titoli | 55 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce 50) | 55 |
| Azioni, quote e altri titoli di capitale (voce 60) | 56 |
| Sezione 3 - Le partecipazioni | 57 |
| Partecipazioni (voce 70) | 58 |
| Partecipazioni in imprese del Gruppo (voce 80) | 58 |
| Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali ed immateriali | 59 |
| Le immobilizzazioni immateriali (voce 90) | 59 |
| Le immobilizzazioni materiali (voce 100) | 60 |
| Sezione 5 - Altre voci dell'attivo | 62 |
| Altre attività (voce 130) | 62 |
| Ratei e risconti attivi (voce 140) | 63 |
| Altre informazioni | 64 |
| Sezione 6 - I debiti | 64 |
| Debiti verso banche (voce 10) | 64 |
| Debiti verso clientela (voce 20) | 64 |
| Debiti rappresentati da titoli (voce 30) | 64 |
| Sezione 7 - I fondi | 65 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70) | 65 |
| Fondi per rischi ed oneri (voce 80) | 65 |
| Sezione 8 - Il capitale, le riserve e le passività subordinate | 66 |
| Il Capitale (voce 120) | 66 |
| Le Riserve (voce 140) | 66 |
| Passività subordinate (voce 110) | 67 |
| Sezione 9 - Altre voci del passivo | 69 |
| Altre passività (voce 50) | 69 |
| Ratei e risconti passivi (voce 60) | 69 |
| Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni | 69 |
| Garanzie rilasciate (voce 10) | 69 |
| Impegni (voce 20) | 70 |
| Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività | 76 |
| Grandi rischi | 76 |
| Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori | 76 |
| Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti | 77 |
| Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti | 77 |
| Distribuzione territoriale delle attività e passività | 77 |
| Distribuzione temporale delle attività e delle passività | 78 |
| Attività e passività in valuta estera | 78 |
| Operazioni di cartolarizzazione | 78 |
| PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO | 82 |



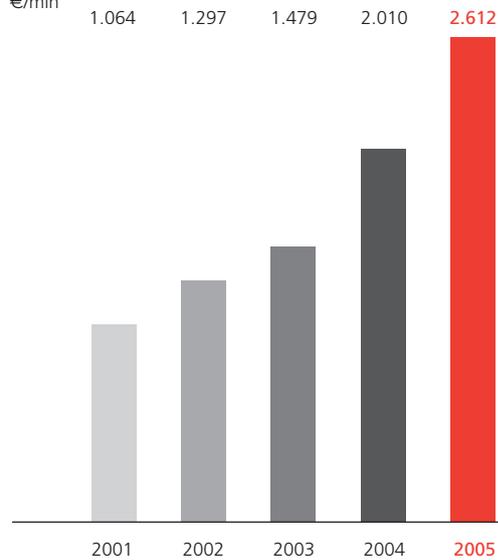
| | |
|--|-----|
| Sezione 1 - Gli interessi | 82 |
| Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10) | 82 |
| Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20) | 82 |
| Sezione 2 - Le commissioni | 83 |
| Commissioni attive (voce 40) | 83 |
| Commissioni passive (voce 50) | 84 |
| Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie | 84 |
| Perdite da operazioni finanziarie (voce 60) | 84 |
| Sezione 4- Le spese amministrative | 84 |
| Spese per il personale (voce 80.a) | 84 |
| Altre spese amministrative (voce 80.b) | 85 |
| Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti | 85 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90) | 85 |
| Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100) | 85 |
| Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 120) | 85 |
| Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130) | 85 |
| Sezione 6 - Altre voci del conto economico | 85 |
| Altri proventi di gestione (voce 70) | 85 |
| Altri oneri di gestione (voce 110) | 86 |
| Proventi straordinari (voce 180) | 86 |
| Oneri straordinari (voce 190) | 86 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio (voce 220) | 86 |
| Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico | 87 |
| Distribuzione territoriale dei proventi | 87 |
| PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO | 88 |
| Sezione 1 - Gli amministratori e i sindaci | 88 |
| Sezione 2 - Impresa capogruppo | 88 |
| Sezione 3 - Numero dipendenti e struttura operativa | 88 |
| ALLEGATI AL BILANCIO | 89 |
| RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2005 | 91 |
| PROSPETTO DI RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2005 | 92 |
| PROSPETTO DI RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2005 | 94 |
| PROSPETTO DEI MOVIMENTI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2005 | 95 |
| STATO PATRIMONIALE - FC FACTOR S.R.L. AL 31 DICEMBRE 2005 | 96 |
| CONTO ECONOMICO - FC FACTOR S.R.L. AL 31 DICEMBRE 2005 | 97 |
| STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DI SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. | 98 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 102 |
| ANNUAL REPORT | 104 |



Key figures

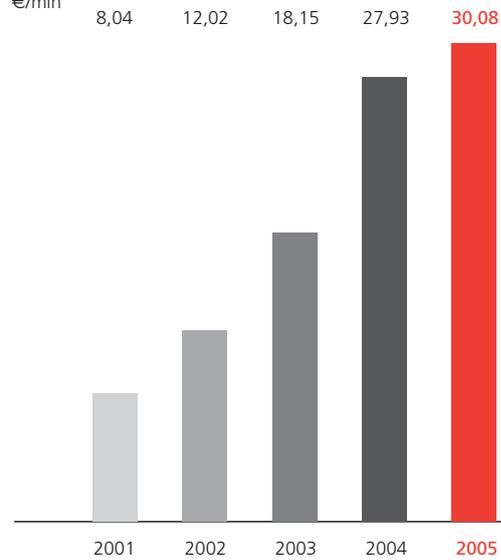
Finanziato

€/mln



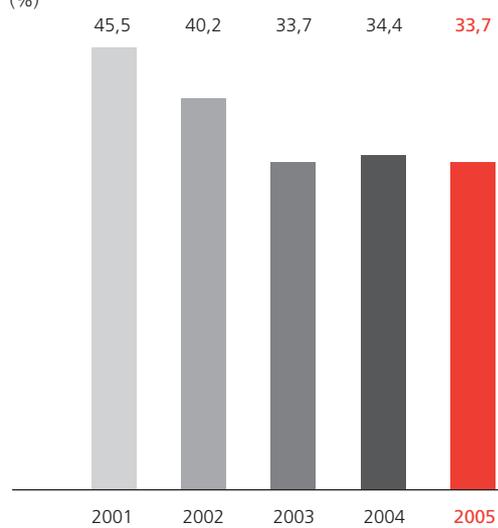
Utile netto

€/mln



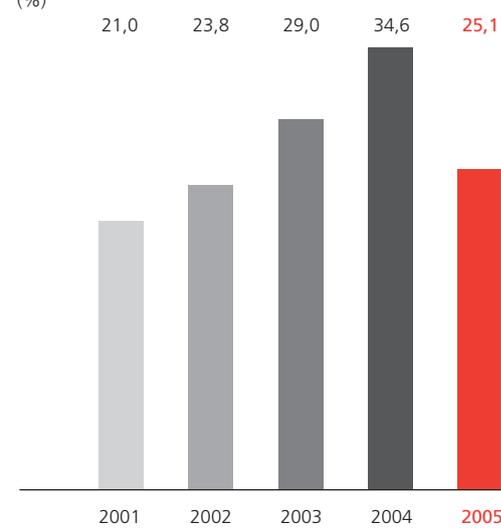
Cost/Income

(%)



Roe

(%)



| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| Dipendenti | 372 | 456 | 478 | 584 | 670 |
| Filiali | 22 | 24 | 24 | 39 | 52 |
| Mediatori creditizi | 11 | 14 | 17 | 7 | 8 |



Informazioni di carattere generale

SEDE SOCIALE E AMMINISTRATIVA:

Via Nizza 262, 10126 TORINO
Tel: 011/63.19.111 - Fax 011/63.19.119

COMPAGINE AZIONARIA:

Santander Consumer Finance S.A. (Grupo Santander) 100%

ORGANI SOCIALI E SOCIETA' DI REVISIONE:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

*Ettore Gotti Tedeschi

Vice Presidente

*José Manuel Varela Uña

Consiglieri

Natale Farinetti (dal 12 luglio 2005)

*Piero Antonio Sergio Rumignani

Paul Adrian Verburgt

*Mauro Viotto

Pedro Guijarro Zubizarreta

*Membri del Comitato Esecutivo

Collegio Sindacale

Presidente

Giorgio Ferrino

Sindaci Effettivi

Alessandro Braja

Roberto Mignanego

Sindaci Supplenti

Marco Bosca

Francesco Maria Spano

Direzione

Amministratore Delegato e Direttore Generale

Mauro Viotto

Vice Direttori Generali

Arturo Cardone

Marco Gariglio

Guido Pelissero

Pietro Vailati (dal 29 marzo 2005)

Maurizio Valfrè

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.



Lettera del Presidente

Signori Azionisti,

il contesto economico che ha caratterizzato il 2005 è stato per l'Italia uno dei più difficili dell'ultimo decennio. I segnali di un rilancio, più evidenti in altri Paesi della zona euro, sono stati in Italia molto deboli ed incerti, diminuendo ulteriormente la fiducia di imprese e famiglie. Nonostante questo scenario Finconsumo Banca è riuscita a raggiungere tutti gli obiettivi pianificati confermandosi uno dei migliori player del mercato. E' stato possibile conseguire questo risultato anche alla luce della stretta collaborazione ed integrazione con il Gruppo Santander, leader a livello europeo nel comparto Consumer Lending.

Di seguito verranno descritte alcune tendenze del mercato nel 2005.

- La riduzione del reddito disponibile ed il generalizzato clima di incertezza hanno fortemente contribuito a frenare i consumi delle famiglie; i dati forniti da Prometeia indicano una perdita dell'1% relativa al reddito disponibile ed una propensione al consumo da parte delle famiglie in discesa di circa il 2%;
- il settore bancario, nonostante la difficile congiuntura economica, ha continuato a beneficiare del processo di sviluppo del sistema finanziario italiano verso standard europei anche per merito della presenza di Competitor, specialmente nel settore del credito al consumo, appartenenti a Gruppi Internazionali;
- il mercato del credito al consumo, in particolare, ha mantenuto un trend di crescita molto positivo, con un incremento dimensionale del 14% rispetto all'anno precedente favorito anche dal basso livello di indebitamento delle famiglie italiane rispetto ad altri Paesi;
- tra i segmenti di business in cui la banca opera, i più dinamici sono risultati quelli dei prestiti personali (+25%) e delle carte di credito (+23%); Finconsumo, anche a seguito della sua rinnovata struttura commerciale, ha registrato un andamento superiore alla media del mercato consolidando nei prestiti personali un incremento del 66,9% e del 120% nel segmento delle carte di credito;
- il settore dei prestiti finalizzati, che ha maggiormente risentito del generalizzato calo dei consumi, ha subito una flessione del 2%, mentre i finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli hanno chiuso l'anno con un incremento dell'11%, beneficiando nella seconda metà dell'anno della ripresa del mercato dell'auto. Finconsumo è cresciuta dell'1% nel segmento prestiti finalizzati e motocicli e ha goduto del positivo trend del mercato automobilistico registrando una crescita del 13% diventando la prima Società non captive per importo finanziato;
- dal punto di vista della qualità del credito il mercato ha cominciato a risentire della difficile congiuntura economica, nonostante la migliorata capacità di selezione delle banche e la dinamica contenuta dei tassi di interesse che ha ridotto gli oneri finanziari sostenuti dalle famiglie. In particolare i tassi di crescita delle sofferenze sui crediti delle famiglie risultavano a giugno più che raddoppiati rispetto a fine 2004, passando dal 3,4% di dicembre al 7,5% di giugno.

Vediamo ora l'andamento di Finconsumo Banca nello stesso periodo 2005.

- In un mercato sempre più competitivo ed in costante evoluzione in termini di innovazione di prodotto e di soluzioni operative, la Banca ha saputo anche quest'anno raggiungere i propri ambiziosi obiettivi di crescita in termini di quota di mercato e capillarità della presenza territoriale;
- la rete commerciale si è arricchita di ben 14 nuove filiali, giungendo a contare a fine anno su 52 punti operativi;
- le erogazioni sono aumentate del 30%, raggiungendo l'ammontare di € 2,612 miliardi e facendo guadagnare (dati Assofin) alla banca la quarta posizione nel mercato di riferimento con una quota di mercato pari al 6,23%.

Altri fatti meritevoli di menzione sono stati:

- nel mese di luglio, a supporto della forte crescita della banca, è stato perfezionato un aumento di € 50 milioni del capitale sociale, che ha raggiunto il valore di € 72 milioni;
- in un'ottica di maggior integrazione all'interno del Gruppo Santander, è stato adottato il nuovo logo Santander Consumer Bank, che ha sostituito quello storico Finconsumo e che, a breve, verrà anche recepito nella ragione sociale;
- in un contesto di continua innovazione ed ampliamento dell'offerta, va ricordato il lancio nel 2005 del conto deposito "Conto Santander Consumer" che, grazie alla campagna promozionale "6X6", ha permesso di raccogliere sul mercato oltre € 500 milioni in appena 4 mesi.



Previsioni per il 2006.

- La produzione industriale nel primo trimestre 2006 mostra un trend positivo, in particolare i dati provenienti dal settore automobilistico, ove a marzo si è registrato un aumento delle nuove immatricolazioni pari all'8,6%. Nel complesso, le aspettative di crescita per il 2006 sarebbero di poco superiori all'1%;
- il settore del credito al consumo mantiene un forte potenziale di sviluppo, grazie anche alla sempre maggiore diffusione di una cultura finanziaria in Italia e all'intensità dell'innovazione introdotta dagli operatori del settore; tali aspetti fanno ragionevolmente pensare che, anche per il 2006, continuerà il trend di crescita registrato nel corso degli ultimi anni;
- la politica dei tassi d'interesse adottata dalla BCE, che in tre mesi ha alzato ben due volte il tasso di riferimento, e le confermate prospettive di crescita economica nell'area Euro, determinano uno scenario più critico dal punto di vista del contenimento dei costi di provvista, con forti pressioni sui margini finanziari attesi. Con queste previsioni e aspettative diventerà importante continuare nella attenta gestione delle spese generali, miglioramento della qualità dei crediti e orientamento al cambiamento del mix di portafoglio nei confronti dei prodotti più profittevoli quali i prestiti personali.

Il Presidente
Ettore Gotti Tedeschi



Avviso di convocazione di assemblea

Per il giorno 28 aprile 2006 alle ore 14.00 presso la Finconsumo Banca S.p.A., con sede in Torino, Via Nizza 262, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 aprile 2006, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, è indetta l'Assemblea degli Azionisti per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

PARTE ORDINARIA

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione e relazione del Collegio Sindacale sulla gestione 2005;
2. Bilancio al 31 Dicembre 2005 e deliberazioni relative;
3. Rinnovo del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio Sindacale.

PARTE STRAORDINARIA

1. Cambiamento della denominazione sociale in Santander Consumer Bank S.p.A.

Per poter intervenire all'Assemblea gli Azionisti dovranno depositare le azioni, almeno due giorni prima della riunione, presso la cassa della Sede Sociale, oppure presso la sede della Banca Sanpaolo IMI, Torino.

Torino, 22 marzo 2006

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



Storia ed azionariato

Finconsumo Banca S.p.A. nasce nel novembre del 1988 dall'iniziativa di dieci aziende di credito del nord-ovest, e dalla loro controllata Leasimpresa S.p.A. di Torino, con la finalità strategica di assicurare alle banche socie il presidio del mercato del credito al consumo attraverso un soggetto specializzato.

Di seguito alcune delle principali fasi della storia della società:

- nel 1993 l'Istituto Bancario San Paolo di Torino (ora San Paolo IMI S.p.A.) acquista il 15,8% del capitale della banca;
- nel febbraio 1998 detta banca raggiunge la quota del 50%;
- contestualmente, CC-Holding GmbH, holding del Gruppo CC-Bank AG, banca tedesca specializzata nel credito al consumo, controllata integralmente dal gruppo spagnolo Banco Santander Central Hispano, acquista il residuo 50%;
- nel 1999 Finconsumo costituisce Fc Factor srl, specializzata nell'acquisto e nella gestione di crediti in sofferenza;
- nel 2001 Finconsumo ottiene la licenza all'esercizio dell'attività bancaria, modificando il proprio statuto e trasformandosi in Finconsumo Banca SpA;
- nel settembre 2003 Banca San Paolo IMI cede il 20% del capitale di Finconsumo Banca a Santander Consumer Finance S.A., Grupo Santander, che detiene le partecipazioni del Gruppo nel segmento europeo del credito al consumo;
- a fine 2003, la quota del 50% di Finconsumo Banca, fino ad allora di proprietà di CC-Holding GmbH, viene allocata presso Santander Consumer S.A.;
- nel gennaio 2004, infine, Banca San Paolo IMI cede la residua quota del 30% di Finconsumo Banca ancora in suo possesso a Santander Consumer S.A..



Il rating

Per il secondo anno consecutivo Moody's Investors Services ha confermato il rating attribuito a Finconsumo Banca, a riprova che la sostenuta espansione sul mercato è accompagnata da una solida crescita economica e da una stabile struttura finanziaria.

Ratings Finconsumo Banca S.p.A.

| | |
|--------------------------|---------|
| Depositi a lungo termine | A1 |
| Depositi a breve termine | P-1 |
| Solidità Finanziaria | C- |
| Outlook | Stabile |



Corporate governance



Corporate Governance

La conduzione della banca, come da previsioni statutarie e regolamentari, è affidata al Consiglio di Amministrazione e, in attuazione delle determinazioni di detto Organo, al Comitato Esecutivo.

La Direzione Generale è composta dall'Amministratore Delegato, che riveste anche il ruolo di Direttore Generale, e da cinque Vice Direttori Generali.

All'attività degli organi direttivi contribuiscono con funzioni di supporto e consultive i comitati permanenti: il Comitato di Direzione, il Comitato Controllo Crediti, il Comitato di Analisi sul Riciclaggio ed il Comitato Gestione Emergenze, ai quali si sono aggiunti nel corso dell'anno il Comitato Audit e l'Asset and Liability Management Committee.

Il costante flusso informativo da e verso gli Organi Amministrativi assicura una piena consapevolezza gestionale da parte dei componenti gli Organi medesimi, soggetti di comprovata esperienza che partecipano fattivamente alle previste sedute, realizzando una positiva e costante interazione con le strutture esecutive nello svolgimento dei poteri/doveri di indirizzo, coordinamento e sorveglianza.

Le attribuzioni del Collegio Sindacale non comprendono il controllo contabile che, in ottemperanza alle previsioni introdotte dalla riforma del diritto societario a partire dal settembre 2004, è stato demandato alla società di revisione.

Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio d'Amministrazione, che nelle previsioni dell'art. 14 dello Statuto è composto da un minimo di cinque ad un massimo di tredici Amministratori, è allo stato formato da 7 membri:

- Ettore Gotti Tedeschi (Presidente)
- Josè Manuel Varela Uña (Vice Presidente)
- Natale Farinetti (Consigliere, in carica dal 12 luglio 2005)
- Piero Antonio Sergio Rumignani (Consigliere)
- Paul Adrian Verburgt (Consigliere)
- Mauro Viotto (Amministratore Delegato/Direttore Generale)
- Pedro Guijarro Zubizarreta (Consigliere)

Il mandato ha scadenza con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005 da parte dell'Assemblea.

Del Consiglio di Amministrazione fanno parte rappresentanti dell'Alta Direzione del Gruppo SCH, il che risulta estremamente efficace nella dinamica del rapporto Capogruppo/Partecipata, in quanto si accorcia la catena di trasmissione delle informazioni nell'espletamento delle azioni di indirizzo strategico e di monitoraggio delle attività sviluppate.

Al Consiglio di Amministrazione è, in termini generali, attribuito il compito di indirizzo, coordinamento e sorveglianza del gruppo, composto da Finconsumo Banca e Fc Factor. Esso esercita pienamente le funzioni che attengono al complessivo governo della realtà di gruppo, affrontando in modo compiuto le articolate problematiche rientranti nel proprio mandato.

In ordine al sistema dei controlli interni, al di là delle ordinarie azioni di indirizzo e sorveglianza, sempre maggiore attenzione viene posta sulle diverse attività di implementazione delle procedure, finalizzate a consentirne verifiche periodiche circa l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento.

Particolare cura viene posta nella corretta identificazione dei rischi aziendali e nella consapevole amministrazione degli stessi, anche attraverso interventi sulle strutture organizzative in cui sono allocati i punti critici di taluni processi e attraverso l'impianto dei presidi di primo livello.

Nell'espletamento del proprio mandato il Consiglio di Amministrazione affronta ed assume deliberazioni concernenti gli aspetti vitali della banca avendo sempre presente gli indirizzi ed orientamenti strategici del gruppo Santander:

- determinando le opzioni di gestione di breve e medio termine ed approvando i progetti di valenza strategica, nonché le politiche aziendali (piano strategico, piani operativi, progetti);
- stabilendo la propensione della banca alle diverse tipologie di rischio, in relazione anche ai rendimenti attesi dal business;
- approvando le modalità di capital allocation ed i macro-criteri che devono utilizzarsi nell'attuazione delle strategie di investimento;
- approvando il budget e vigilando sul generale andamento della gestione;
- predisponendo le relazioni periodiche sull'andamento della gestione ed il bilancio annuale, con le relative proposte di ripartizione degli utili ai fini della successiva convocazione dell'Assemblea dei Soci;
- esaminando ed approvando le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale, finanziario e di rischio;
- riferendo agli azionisti in assemblea;
- approvando la struttura organizzativa ed i relativi regolamenti, approfondendo gli aspetti di adeguatezza rispetto al business;
- approvando il sistema delle deleghe;
- approvando il piano degli interventi di audit ed esaminando le risultanze degli interventi più rilevanti.

Tra gli altri poteri puntualmente esercitati vi sono:

- la nomina e/o la revoca dei membri dei diversi Comitati nonché dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale e dei Vice Direttori Generali;
- la definizione delle regole di funzionamento dei citati Comitati;
- l'esame ed approvazione del piano sportelli e di ogni altra struttura periferica.

Il Consiglio di Amministrazione, convocato solitamente almeno cinque giorni prima dell'adunanza dal Presidente, dal Vice Presidente in caso di suo impedimento, o da chi ne fa le veci, sulla base di un predefinito ordine del giorno, si svolge nel rispetto della periodicità prevista dallo Statuto.

Nel corso del 2005 il Consiglio si è riunito in n. 6 sedute, con un livello di partecipazione del 78%.

Il Comitato Esecutivo

Il Comitato Esecutivo, costituito ai sensi dell'art. 21 dello Statuto con delibera consiliare del 28 maggio 2003, risulta composto da quattro membri:

- Josè Manuel Varela Uña (Presidente)
- Ettore Gotti Tedeschi (Vice Presidente)
- Piero Antonio Sergio Rumignani (membro)
- Mauro Viotto (membro)

Il mandato ha durata triennale e scade con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005 da parte dell'Assemblea.

Al Comitato Esecutivo sono stati attribuiti ampi poteri di gestione ordinaria e straordinaria, con esclusione delle seguenti attribuzioni:

- definizione degli indirizzi strategici del gruppo e della banca;
- rilascio di fidejussioni, avalli e garanzie in genere negli interessi di riferimento;
- assunzioni di determinazioni rientranti nelle esclusive facoltà del Consiglio di Amministrazione (nomine dei membri di dirigenza, compravendita di immobili, interventi partecipativi) - per questo punto il comitato ha poteri propositivi.

Il Comitato Esecutivo si riunisce con la frequenza richiesta dalla compiuta gestione dei poteri ad esso delegati.

Nel corso del 2005 il Comitato si è riunito in n. 6 sedute con un livello di partecipazione del 92%.

Alle riunioni del Comitato Esecutivo partecipa il Collegio Sindacale.

La Direzione Generale

Gli ambiti ed i poteri della Direzione Generale sono disciplinati dal regolamento organizzativo aziendale, che attribuisce ad essa un ruolo fondamentale nella conduzione del gruppo nonché nel collegamento tra Consiglio di Amministrazione/Comitato Esecutivo e funzioni operative nonché, infine, tra Finconsumo Banca e la propria controllata FC Factor.



Attualmente, ne fanno parte l'Amministratore Delegato/Direttore Generale Mauro Viotto ed i cinque Vice Direttori Generali: Arturo Cardone (Direzione Recupero), Marco Gariglio (Direzione Pianificazione e Controlli), Guido Pelissero (Direzione Sistemi ed Organizzazione), Pietro Vailati (Direzione Commerciale) e Maurizio Valfrè (Direzione Amministrazione e Finanza).

I componenti la Direzione Generale, che presidiano direttamente tutte le aree funzionali della banca, assicurano la compiuta traduzione degli indirizzi strategici nelle scelte gestionali ed operative. Il processo decisionale si sviluppa in relazione ai ruoli ed ai poteri attribuiti a ciascun componente la Direzione, sotto il costante coordinamento dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale.

La Direzione Generale svolge le seguenti funzioni:

- interagisce con le strutture del Gruppo Santander per la predisposizione del piano strategico da sottoporre al vaglio del Consiglio di Amministrazione, nonché per ogni questione gestionale di portata rilevante ovvero per studi e progetti ad alto valore strategico;
- interagisce con le strutture di Santander Consumer per l'elaborazione di piani operativi successivamente sottoposti all'approvazione dei competenti organi, nonché per il confronto sull'andamento e sulle problematiche concernenti le diverse attività esecutive;
- sovrintende all'attuazione delle strategie globali deliberate dal Consiglio di Amministrazione, verificando la coerenza dell'operato della società in termini di politiche di investimento, utilizzo delle risorse organizzative e valorizzazione del personale;
- individua e definisce, nell'ambito delle linee strategiche impostate dal Consiglio di Amministrazione, gli interventi di riposizionamento del modello organizzativo e di governance, nonché le iniziative progettuali rilevanti da sottoporre all'approvazione degli organi amministrativi sovrintendendo alle relative realizzazioni;
- formula analisi preliminari volte a definire i target della gestione dei rischi e dei rendimenti delle diverse attività di business;
- sovrintende alle attività di rapporto e di interlocuzione con i mercati e gli investitori istituzionali;
- promuove ogni iniziativa idonea a rafforzare l'etica aziendale come valore portante dei comportamenti interni ed esterni della banca.

In particolare l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, che partecipa alle riunioni degli Organi Amministrativi, assume tra le altre incombenze le determinazioni in materia di credito sulla base dei poteri attribuiti, è capo del personale, ha la rappresentanza della banca nelle azioni ed istanze giudiziali, è interlocutore diretto dei Sindaci, della Società di revisione e della Banca d'Italia, dispone le ispezioni ordinarie, le indagini e gli accertamenti amministrativi nel rispetto del piano di audit ovvero su proposta della funzione competente.

Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale della Banca è composto da 3 Sindaci Effettivi e 2 Sindaci Supplenti nominati con delibera assembleare del 29 aprile 2003:

- Giorgio Ferrino - Presidente
- Alessandro Braja - Sindaco Effettivo
- Roberto Mignanego - Sindaco Effettivo
- Marco Bosca - Sindaco Supplente
- Francesco Maria Spano - Sindaco Supplente

L'incarico dei sindaci ha durata triennale e scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005.

I compiti istituzionalmente attribuiti a detto Organo sono tesi a controllare la correttezza formale e sostanziale dell'attività amministrativa nonché a porsi quale referente qualificato per le Authorities di Vigilanza e per la società di revisione. Attualmente l'azione del Collegio Sindacale si esplica mediante verifiche dirette ed acquisizione di informazioni da membri degli Organi Amministrativi e dai rappresentanti della società di revisione.

In particolare l'attività di detto Organo è orientata alle seguenti macro-attività:

- vigilare sull'osservanza delle leggi e dello statuto, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- verificare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, ponendo specifica attenzione all'impatto del sistema dei controlli interni ed al loro corretto funzionamento;
- esaminare le problematiche e criticità più rilevanti emerse dalle attività di audit, monitorando gli interventi attivati per il loro superamento.

Il Collegio Sindacale partecipa alle sedute di Consiglio di Amministrazione e a quelle del Comitato Esecutivo; si riunisce con la frequenza richiesta dal compiuto svolgimento delle incombenze connesse al mandato e, in ogni caso, almeno trimestralmente, come da previsione ordinamentale.

I Comitati Permanenti

Per ottimizzare il funzionamento della banca attraverso momenti di integrazione e condivisione dei problemi e delle opportunità, sono state formalizzate, con l'approvazione del Regolamento ovvero con apposite delibere consiliari, strutture interfunzionali rappresentate da Comitati Permanenti che svolgono essenzialmente funzioni consultive e propositive nelle materie di propria competenza.

I poteri deliberativi sono in ogni caso circoscritti e possono essere originati dalle previsioni contenute dal sistema delle deleghe di potere oppure dal conferimento di mandati per specifiche attività.

Il Comitato di Direzione

Al Comitato di Direzione sono demandate le funzioni di controllo della corretta esecuzione delle deliberazioni degli organi amministrativi, nonché la loro trasposizione nell'operatività aziendale in genere e nelle singole Direzioni. Esso svolge un ruolo centrale nel monitoraggio dell'andamento della banca e della propria partecipata e nella trasmissione dell'informazione agli organi gestionali, così da migliorare l'integrazione e il coordinamento delle azioni dei diversi Servizi.

Il Comitato assiste, inoltre, l'Amministratore Delegato nella formulazione degli indirizzi strategici e del piano di sviluppo, nonché nelle decisioni che possono incidere sul risultato economico e sulla struttura patrimoniale della Banca.

Il Comitato è composto dall'Amministratore Delegato e dai cinque Vice Direttori Generali e viene convocato solitamente con cadenza quindicinale.

Nel corso del 2005 il Comitato ha svolto 21 riunioni, con un tasso di partecipazione pari al 94%. Alle riunioni intervengono, su invito del Presidente, soggetti terzi, interni ed esterni all'azienda, che possono fornire adeguati ed apprezzabili contributi in relazione alle problematiche da affrontare.

Il Comitato Controllo Crediti

Il Comitato Controllo Crediti supporta gli organi amministrativi e il Servizio Credito nel monitorare in maniera efficace il rischio di controparte in materia di credito e convenzionati, attraverso predefinite leve di intervento.

L'Organo è composto dall'Amministratore Delegato, dal Vice Direttore Generale Pianificazione e Controllo e dal Responsabile del Servizio Credito. Alle riunioni, prendono solitamente parte, con funzioni consultive e di supporto, anche il Vice Direttore Generale Direzione Commerciale, il Vice Direttore Generale Sistemi ed Organizzazione, il Responsabile dell'Area Processing ed il Responsabile del Servizio Auditing e Controlli Operativi.

Il Comitato si occupa principalmente di:

- definizione delle politiche creditizie e dell'apprezzamento delle procedure di settore anche sotto il profilo delle possibili esigenze di implementazione;
- monitoraggio su base continuativa del rischio di credito della banca;
- analisi e valutazioni degli esiti delle attività di audit sulla rete commerciale e monitoraggio sull'esecuzione delle eventuali azioni correttive prospettate.

Nel 2005 si sono tenute 10 riunioni, con un tasso di partecipazione del 100%.

Il Comitato di Analisi sul Riciclaggio

Il Comitato Analisi sul Riciclaggio (CAR) rappresenta nell'ambito del Gruppo Finconsumo l'organo aziendale di vertice in materia di prevenzione antiriciclaggio.

E' composto dall'Amministratore Delegato/Direttore Generale (in qualità di Presidente) e dai cinque Vice Direttori Generali, di cui uno in qualità di responsabile dell'UPA (Unità di Prevenzione Antiriciclaggio) avente funzioni di Segretario.

Il Comitato si riunisce con cadenza almeno bimestrale ed il verbale delle riunioni viene trasmesso in copia al Dipartimento Centrale di Prevenzione di Riciclaggio di Capitali (DCPBC) del gruppo Santander, con cui l'UPA ha costanti rapporti operativi/informativi.



Detto Organo svolge essenzialmente le seguenti attività:

- definizione delle politiche, degli obiettivi generali, delle norme di condotta dei diversi Organi/soggetti del gruppo, in materia di antiriciclaggio, e coordinamento degli stessi;
- monitoraggio dell'operato, del funzionamento e delle problematiche legate all'antiriciclaggio;
- adozione di specifiche misure di prevenzione ed aggiornamento della normativa interna di riferimento;
- deliberazione sulle operazioni sospette che dovranno essere comunicate alle Autorità;
- determinazione delle operazioni sensibili che debbono essere oggetto di analisi e di revisione.

Il Comitato si è riunito 4 volte nel 2005, con una percentuale di presenza dei membri del 92%.

Il Comitato Gestione Emergenze

Il compito essenziale di detto Comitato è di assicurare, in situazioni di normalità ovvero di contingency, la continuità di servizio della struttura operativa, con particolare riferimento al Sistema Informatico.

Il Comitato è composto dall'Amministratore Delegato/Direttore Generale, dal Vice Direttore Generale Sistemi ed Organizzazione e dal Responsabile del Servizio Sistemi.

Si riunisce normalmente con cadenza trimestrale e, tra le altre attività, approva il Business Continuity Plan ed i test periodici di verifica del suo funzionamento.

Il Comitato si è riunito 4 volte nel 2005, con una percentuale di presenza dei membri del 100%.

Asset & Liability Management Committee (ALCO)

L'Asset & Liability Committee, di recente costituzione, ha funzione consultiva e supporta la Direzione Generale nella gestione delle attività finanziarie.

In particolare, esso collabora con la Direzione nella definizione dei limiti di rischio finanziario acquisibili, in termini di autonomie operative, strumenti finanziari, mercati e controparti, ed individua adeguati sistemi e modelli per la misurazione del rischio nonché le azioni da intraprendere per garantire il miglior equilibrio rischio/rendimento.

Il comitato è composto dall'Amministratore Delegato/Direttore Generale, dal Vice Direttore Generale Amministrazione e Finanza, dal Vice Direttore Generale Pianificazione e Controllo, dal Responsabile del Servizio Pianificazione e Controllo Rischi, dal Responsabile del Servizio Tesoreria e dal Responsabile dell'Area Finanza della Capogruppo.

Comitato Audit

Nel dicembre 2005 è stato costituito il Comitato Audit, che riferisce direttamente al Consiglio di Amministrazione, responsabile ultimo del sistema dei controlli interni, con l'obiettivo di verificare e valutare la costante adeguatezza, efficienza ed efficacia dei controlli interni, nonché di analizzare i fenomeni critici per impatto economico o profilo di rischio.

Il Comitato dovrà quindi adottare eventualmente i provvedimenti necessari per migliorare il complessivo funzionamento del sistema.

Membri del Comitato sono l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, il Vice Direttore Generale Pianificazione e Controllo e il Responsabile dell'Auditing e Controlli Operativi.



Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione



Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Lo scenario macroeconomico

Nel corso del 2005 le tensioni politiche, il crescente costo energetico e, non ultimi, i disastri climatici hanno avuto forti impatti sulla situazione economica mondiale che, pur in un contesto di crescita globale (PIL mondiale +4,3% rispetto all'anno precedente), ha messo in luce differenze assai significative di sviluppo tra le diverse aree del mondo.

Se da un lato il 2005 è stato ancora caratterizzato dalla forte espansione dei paesi asiatici, Cina e India in testa, dall'altro gli Stati Uniti hanno visto un tasso di crescita in diminuzione (PIL al 3,5% contro il 4,2% del 2004), mentre in Giappone i segnali di una graduale ripresa si sono alternati a fasi di crescita quasi nulla e in Europa il tanto atteso rilancio economico ha stentato a concretizzarsi, né le necessarie riforme strutturali sono state avviate.

Esternamente all'area Euro, comunque, il contesto economico è stato più dinamico.

Nei paesi asiatici, in particolare, ad esclusione del Giappone e nonostante l'inasprimento dei corsi petroliferi, la domanda interna ha continuato ad espandersi e la crescita è proseguita a ritmi davvero molto sostenuti. Le prospettive economiche, soprattutto di Cina e India, con un tasso di crescita nel 2005 rispettivamente del 9,9% e del 7,5% restano molto favorevoli in un contesto di spinte inflazionistiche moderate.

Negli Stati Uniti, nonostante i danni causati dagli agenti atmosferici, l'espansione economica ha continuato ad essere sostenuta, anche se in minor misura rispetto all'anno precedente. Il maggior contributo alla crescita è venuto dai consumi privati, dagli investimenti delle imprese e dalla spesa del governo. La Federal Reserve ha mantenuto una politica monetaria restrittiva e nel mese di dicembre, per la tredicesima volta consecutiva, ha aumentato il tasso di riferimento di 25 punti base, arrivando al 4,25%, con un rialzo totale nel corso dell'anno di 200 punti base.

Nell'area Euro la crescita ha subito una decelerazione anche dovuta all'aumento dei prezzi energetici, con aumento del PIL stimato per il 2005 del 1,5%, contro il 2,1% del 2004.

Tuttavia, dopo un primo semestre in cui l'espansione economica era stata modesta, nella seconda metà dell'anno si è assistito a qualche timido segnale di rafforzamento.

Il clima di fiducia delle imprese, in peggioramento dalla seconda metà del 2004, è tornato a migliorare in quasi tutte le principali economie dell'area e il ritmo di espansione della produzione industriale di dicembre è salito del 2,5% rispetto allo stesso mese del 2004, grazie al buon andamento della domanda mondiale, che ha sostenuto le esportazioni dell'area Euro, mentre i consumi delle famiglie hanno continuato ad essere contenuti, con una crescita del 1% annua.

Il tasso di crescita negli investimenti è salito del 3,8%, grazie anche alle vantaggiose condizioni di finanziamento ed al marcato aumento degli utili societari.

Permangono tuttavia incertezze circa la solidità della ripresa, che non appare ancora robusta e generalizzata, incertezze legate soprattutto all'elevato livello e alla variabilità dei corsi petroliferi, ai timori circa gli squilibri mondiali e al clima di scarsa fiducia dei consumatori dell'area Euro.

Dal lato dei prezzi, il tasso di inflazione ha risentito del caro-petrolio, anche se una prima stima sul mese di dicembre ha evidenziato un leggero rallentamento, facendo registrare un tasso del 2,3% nel secondo semestre 2005. Tuttavia gli effetti degli scorsi rincari petroliferi dovrebbero avere effetti nel medio periodo su altre componenti del paniere. Inoltre il moderato miglioramento economico potrebbe avere conseguenze sul processo di formazione dei salari, con ulteriori ripercussioni sui prezzi.

Dal punto di vista monetario, l'area Euro continua ad essere caratterizzata da una forte liquidità. I prestiti al settore privato e in particolare i mutui ipotecari hanno segnato un'ulteriore accelerazione negli ultimi mesi, rispetto ai ritmi di crescita già sostenuti. In tale contesto, la forte espansione della moneta e del credito contribuiscono, nel medio periodo, ad aumentare i rischi per la stabilità dei prezzi.

Nel corso dell'anno la Banca Centrale Europea ha mantenuto il tasso di riferimento invariato al 2% sino a

dicembre, quando ha dato inizio ad una dichiarata fase di rialzo, con un primo aumento di 25 punti base, al fine di mantenere le aspettative di inflazione nell'area Euro saldamente ancorate ad un livello coerente con la stabilità dei prezzi.

Le prospettive di crescita dell'area Euro restano legate al rispetto dei programmi di stabilità presentati, alla realizzazione di solide politiche fiscali, nonché a misure di risanamento credibili e chiaramente definite che permettano il contenimento degli impegni di spesa, ma soprattutto l'adozione di programmi di riforma orientati alla crescita.

Discorso a parte va fatto per l'economia italiana, che nel corso del 2005 ha continuato, per il quinto anno consecutivo, a rallentare e in cui al debole andamento dei consumi privati si è aggiunto lo sfavorevole interscambio con l'estero.

Anche la produzione industriale ha continuato a rallentare, malgrado una breve fase di ripresa nel periodo estivo, poi rientrata nei mesi successivi. Nel consuntivo provvisorio dei dodici mesi dell'anno, i dati ISTAT mettono in evidenza un'attività produttiva che non è riuscita a riemergere dalla lunga fase di ristagno. Confermando la tendenza in atto da circa un quinquennio, l'attività industriale ha continuato a contrarsi in settori tradizionalmente punti di forza dell'economia italiana: tra quelli più in difficoltà, sono risultati l'elettronica, i mezzi di trasporto, il tessile-abbigliamento, l'arredamento e le calzature. L'andamento degli ordinativi alle imprese ha dato timidi segnali di ripresa nei mesi estivi, senza peraltro proseguire nella seconda parte dell'anno. I dati ISTAT relativi al PIL indicano una crescita zero nel 2005, segnando una netta decelerazione rispetto al 1,1% dell'anno precedente. I soli comparti che hanno segnato un andamento positivo sono stati quelli dei servizi e delle costruzioni, con un + 0,7% e + 0,6% rispettivamente.

La crescita dei consumi si è fermata allo 0,3%, allo 0,1% quella delle famiglie, mentre si è assistito ad una riduzione degli investimenti fissi. In particolare i consumi delle famiglie dopo un primo semestre in espansione, legato all'incremento della domanda in beni durevoli, principalmente mezzi di trasporto e prodotti per la casa, hanno subito una contrazione nella seconda metà dell'anno.

I dati relativi all'occupazione indicano rispetto al 2004 una riduzione dello 0,4%, in particolare nell'agricoltura e nell'industria, in controtendenza solo le costruzioni e i servizi.

Nel settore bancario il tasso di crescita tendenziale del totale impieghi alle famiglie e alle imprese non finanziarie è stato dell'8,8% a novembre, con una netta prevalenza dei finanziamenti alle imprese rispetto alla quota destinata alle famiglie, in controtendenza rispetto alla media europea. In particolare a novembre 2005 la quota degli impieghi alle imprese era del 62,2% in Italia, rispetto al 44,8% dell'area Euro.

L'andamento del settore

Nonostante la difficile situazione congiunturale, in cui i consumi delle famiglie, anche quest'anno, hanno registrato una complessiva diminuzione, l'andamento del mercato del credito al consumo nel 2005 è stato in costante espansione.

Il ricorso complessivo al credito da parte delle famiglie ha registrato un costante aumento, sostenuto principalmente dall'evoluzione della cultura finanziaria delle famiglie, rimanendo tuttavia significativamente inferiore rispetto alla media degli altri paesi Ue.

Il maggior contributo alla crescita del mercato è stato generato dalle istituzioni finanziarie e dalle banche specializzate, piuttosto che dalle banche generaliste, e la crescente specializzazione del settore emerge dalla quota di mercato gestita dagli operatori specializzati, pari al 74,7% dello stock complessivo del credito al consumo.

Analizzando i diversi comparti, i più dinamici sono stati i prestiti non finalizzati, come i prestiti personali, le carte di credito revolving e i finanziamenti contro la cessione del quinto.

In seguito al rallentamento dei consumi, si è assistito ad un calo nelle erogazioni dei prestiti finalizzati. Hanno fatto eccezione in questo settore le erogazioni per gli acquisti delle nuove tecnologie digitali, con una crescita di oltre il 60% per TV al plasma e del 30% per le macchine fotografiche digitali.

Il settore dei finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli ha risentito fortemente della crisi delle vendite dell'auto, anche se nella seconda metà dell'anno si è assistito ad una ripresa dovuta al lancio di nuovi modelli e alle campagne promozionali delle case produttrici.

Il bilancio 2005 del mercato italiano delle immatricolazioni ha chiuso con una flessione dell' 1,35%, dato peraltro inficiato dal blocco del mercato causato a maggio dal pesante sciopero dei trasportatori.

Nonostante la contrazione del mercato sottostante, le erogazioni per l'acquisto di auto e motoveicoli hanno registrato un incremento del 11% rispetto all'anno precedente.



Valore delle operazioni finanziate nel 2005

| Tipologia di finanziamento | Valore operazioni finanziate (in milioni di €) | | |
|----------------------------------|--|---------------|--------------|
| | Gen-Dic 2005 | Ripartizione | Variazione |
| - Prestiti diretti | 11.238 | 23,6% | 25,1% |
| - Auto e motocicli | 20.185 | 42,4% | 11,3% |
| - Veicoli industriali | 218 | 0,5% | -17,0% |
| - Altri beni | 5.559 | 11,7% | -2,0% |
| - Carte di credito | 7.652 | 16,1% | 23,2% |
| - Cess. V° stipendio | 2.747 | 5,8% | 37,9% |
| Totale Credito al Consumo | 47.599 | 100,0% | 13,9% |

Fonte: Osservatorio Assofin 31 Dic 2005

Nel 2005 le erogazioni nette del settore hanno superato gli € 47 miliardi, per oltre 75 milioni di operazioni, di cui 68,4 milioni le transazioni con carte di credito.

La quota di mercato di Finconsumo Banca, nell'ambito degli operatori specializzati censiti da Assofin e con l'esclusione dei settori merceologici in cui la Banca non opera, è risultata del 6,23%, con una crescita del 29,8% rispetto a fine 2004. Attualmente la Banca occupa la quarta posizione per business generato nell'ambito del comparto di appartenenza, avendo guadagnato ben due posizioni rispetto allo stesso periodo 2004.

I risultati del 2005

Per completare il quadro delle informazioni utili ad interpretare al meglio l'andamento della gestione aziendale, provvediamo a esporre di seguito l'evoluzione degli aggregati di conto economico con allocazione alla voce originaria dei risultati dei portafogli cartolarizzati (in migliaia di euro).

| | 2005 | 2004 | Variaz. |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Interessi attivi | 270.692 | 224.963 | +20% |
| Interessi passivi | (94.195) | (77.840) | +21% |
| Margine d'interesse | 176.497 | 147.123 | +20% |
| Commissioni passive | (68.324) | (52.647) | +30% |
| Commissioni attive | 65.916 | 43.384 | +52% |
| Margine di contribuzione | 174.089 | 137.860 | +26% |
| Spese amministrative nette e personale | (58.627) | (47.410) | +24% |
| Ammortamenti su immobilizzazioni | (7.619) | (6.293) | +21% |
| Reddito gestionale lordo | 107.843 | 84.157 | +28% |
| Rettifiche nette su crediti | (48.855) | (35.641) | +37% |
| Utile lordo | 58.988 | 48.516 | +22% |
| Oneri straordinari | (5.429) | 0 | |
| Imposte sul reddito e pre-pagate | (23.482) | (20.582) | +14% |
| Utile dell'esercizio | 30.077 | 27.934 | +8% |
| Impieghi medi gestiti | 3.172 | 2.353 | +35% |

Analizzando, nel dettaglio, il conto economico gestionale, ove le componenti di costi e ricavi relative ai crediti oggetto di cartolarizzazione sono riportate nelle voci originarie corrispondenti, si riscontra un incremento del 20% del margine di interesse, corrispondente al 5,5% degli impieghi medi gestiti (6,3% nel 2004, a dimostrazione di come la forte pressione concorrenziale che caratterizza il settore del credito al consumo si concretizzi in una significativa riduzione dei margini finanziari, con una forte contrazione dei margini finanziari). Il risultato di cui sopra è stato raggiunto grazie al sostanziale equilibrio tra la crescita degli interessi attivi su finanziamenti (+20% corrispondente all'8,5% degli impieghi, in calo rispetto al 9,6% del 2004) e la crescita degli interessi passivi (+21%, corrispondente al 3,0% degli impieghi, ancora in calo rispetto al 3,3% del 2004), che hanno risentito positivamente delle oculature politiche di gestione del rischio tasso pur in un contesto di mercato dai toni rialzisti.

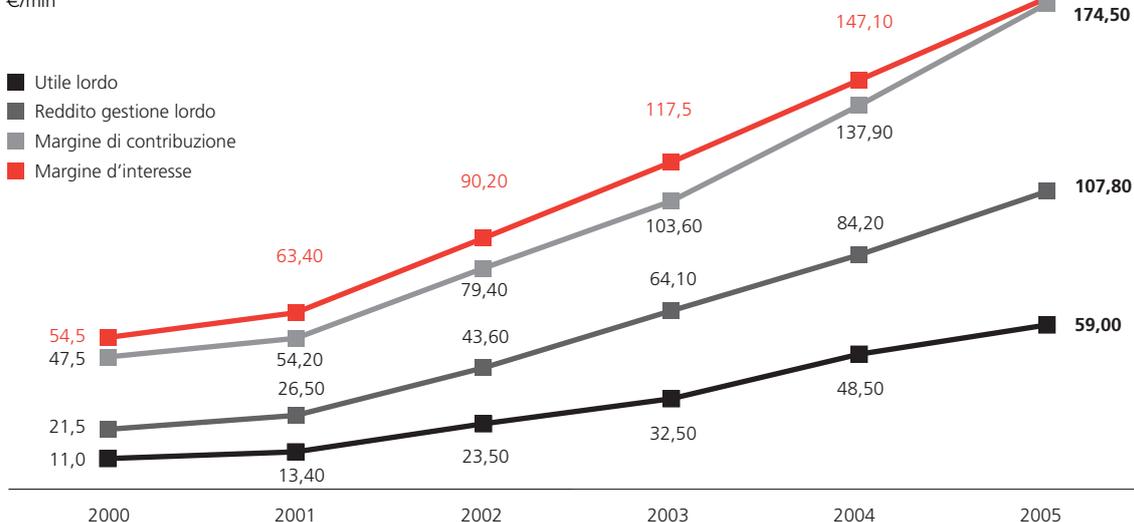
Il margine di contribuzione (€ 174,1 milioni pari al 5,5% degli impieghi, rispetto al 5,9% del 2004) segna un incremento del 26% rispetto al 2004, con un significativo incremento (+52%) delle commissioni attive e delle commissioni derivanti dalla vendita di prodotti assicurativi, che hanno quasi raggiunto in valore assoluto l'importo delle commissioni passive. Queste ultime sono cresciute del 30%, sostanzialmente in linea con l'incremento dimensionale registrato dalla banca nel 2005, malgrado la forte pressione concorrenziale. Le spese amministrative ed i costi del personale, insieme, segnano un incremento del 24% da leggersi come

strettamente legato al piano di rafforzamento della presenza commerciale sul territorio e rappresentano l'1,9% degli impieghi (in leggero calo rispetto al 2,0% del 2004).

Come conseguenza, il reddito gestionale lordo è cresciuto a € 107,8 milioni (+28%), ad un livello del 3,4% degli impieghi medi (3,6% nel 2004).

Evoluzione margini reddituali

€/mln



Le rettifiche nette sui crediti, in cui confluiscono tanto le perdite effettivamente contabilizzate quanto le svalutazioni per rischi su crediti effettuate nell'esercizio, sono cresciute del 37% a € 48,9 milioni, con una incidenza dell'1,5% sugli impieghi medi (dato invariato rispetto al 2004).

L'utile ante-imposte 2005 segna una crescita del 22% a € 59,0 milioni, pari all'1,9% degli impieghi medi (2,1% nel 2004).

Il risultato netto di gestione conseguito nell'esercizio 2005, pari a € 30,1 milioni, per quanto inficiato dai costi straordinari relativi al progetto di raccolta diretta di fondi mediante conti deposito (di cui vengono dati altrove esaurienti dettagli), si afferma come la miglior performance reddituale della Banca nei suoi 17 esercizi di attività e segna un incremento di € 2,2 milioni (+8%) rispetto al 2004. Il Return on equity (ROE), pur incorporando gli effetti dell'aumento del capitale sociale da € 22 milioni a € 72 milioni, resta attestato su livelli di assoluto interesse (25,1% rispetto al 34,6% dello scorso esercizio).

Il "cost-to-income ratio", infine, calcolato come rapporto tra costi di struttura e margine di contribuzione, si è posizionato al 33,7%, ulteriormente in calo rispetto al 34,4% del 2004, a conferma dell'impegno della Banca verso il raggiungimento della massima efficienza operativa.

La struttura patrimoniale

Il patrimonio complessivo valido ai fini della Normativa di Vigilanza ammonta, al 31 dicembre 2005, a € 236,9 milioni, così determinato:

| | |
|---------|--|
| € 138,1 | milioni di capitale sociale e riserve patrimoniali al netto delle immobilizzazioni immateriali |
| € 100,0 | milioni di passività subordinate |
| € (1,2) | milioni riferiti alla partecipazione nella controllata Fc Factor S.r.l. |
| € 236,9 | |

Il coefficiente di solvibilità, costituito dal rapporto tra patrimonio di Vigilanza e attività ponderate in base al rischio, è risultato a fine esercizio pari al 10,2% (5,9% con riferimento al solo patrimonio Tier I), a fronte del 7% previsto dalla vigente normativa per gli Istituti di Credito appartenenti a Gruppi Creditizi.

Alla data odierna, tutti i prestiti subordinati concessi alla Banca dal Gruppo Azionista sono in capo a Santander Consumer S.A.



La Gestione

Linee guida strategiche

La scelta strategica che Finconsumo Banca intende confermare e consolidare, con ancora più forte slancio e determinazione, è la crescita dimensionale finalizzata al raggiungimento di una più elevata massa critica, con l'obiettivo di incrementare ulteriormente la propria quota di mercato a scapito dei Competitors beneficiando di economie di scala via via più significative.

Tale scelta è stata, anche nel corso del 2005, adeguatamente supportata dall'azionista Grupo Santander che ha, nell'immediato, garantito il rafforzamento patrimoniale e finanziario a supporto della forte crescita e, parallelamente, confermato le proprie intenzioni di dar corso ad ulteriori e significativi investimenti nei futuri piani strategici, che potranno eventualmente prendere in considerazione anche soluzioni di crescita per linee esterne.

Il mercato italiano del credito al consumo presenta ancora ampi margini di crescita, una relativa rischiosità del portafoglio e una redditività interessante, tale da essere considerato uno dei mercati finanziari tra i più interessanti in Europa. Tuttavia l'ingresso di nuovi concorrenti, tra i quali i più importanti Gruppi Bancari italiani e nuovi operatori stranieri, rende ancora più cruciale ed impellente la necessità di perseguire ulteriori incrementi dimensionali.

Alla fine dell'anno 2005, Finconsumo Banca si colloca al quarto posto della graduatoria di Assofin nel mercato di riferimento, con una crescita del 31% in termini di nuove erogazioni ed una quota di mercato del 6,23%.

I risultati raggiunti si collocano appieno nelle strategie del triennio 2004-2006 e risultano perfettamente coerenti con i dichiarati obiettivi generali di:

- procedere nel rafforzamento della rete commerciale;
- modificare il mix di portafoglio, aumentando il peso dei prodotti con maggiore redditività e possibilità di fidelizzazione nei confronti dei clienti diretti e indiretti;
- sostenere e migliorare l'elevato standard di livello di servizio nei confronti delle controparti, mediante l'utilizzo dei più moderni ed evoluti strumenti tecnologici;
- completare la gamma di prodotti, con l'intento di soddisfare in maniera sempre più completa le esigenze (in continua evoluzione) della clientela;
- presidiare il mercato con una fitta rete di accordi commerciali che considerino Grande Distribuzione Organizzata nonché produttori, distributori, importatori a livello nazionale di beni e servizi come controparti strategiche nella crescita della Banca.

Una così forte crescita commerciale pone la necessità di una gestione su base continuativa del rapporto con i diversi canali distributivi e l'allocatione di opportune risorse.

L'intera struttura di Finconsumo Banca è fortemente coinvolta in questo processo, nella consapevolezza che il successo e il raggiungimento degli obiettivi passa anche attraverso un continuo adeguamento di tutte le Aree/Servizi oggi esistenti.

Su questo fronte, gli interventi più significativi si stanno concentrando:

- nell'ottimizzazione della gestione operativa (attento monitoraggio della gestione delle diverse voci di spesa e obiettivi di riduzione delle stesse in termini relativi);
- nell'innovazione tecnologica, ai fini di accrescere l'efficienza e il livello di servizio nei riguardi dei Dealers e dei clienti finali (fax server in fase di data entry, applicazioni Web, call center in outsourcing);
- nella crescita del valore implicito della clientela, attraverso l'aumento del numero di prodotti venduti allo stesso cliente (finanziamento, prodotto assicurativo, deposito, ecc..) finalizzato ad un migliore e più completo soddisfacimento dei suoi bisogni;
- nello sviluppo e nell'aggiornamento delle professionalità aziendali alla luce dei continui cambiamenti normativi, del contesto di mercato sempre più competitivo e delle strategie del Gruppo Santander;
- nella continua ricerca di eventuali opportunità di acquisizioni, con una particolare attenzione verso quegli operatori che, per standing, qualità del credito e quote di mercato, possano essere facilmente integrabili con l'attuale struttura e strategia della Banca.

Le linee strategiche qui succintamente riassunte sono, come è ormai consuetudine, tempo per tempo, aggiornate e condivise con l'azionista diretto Santander Consumer Finance S.A. nonché con lo stesso Banco Santander, attraverso un rapporto costante e proficuo avente lo scopo di integrare e sviluppare, nei diversi

soggetti appartenenti al Gruppo, le best practices che emergono dai diversi gruppi di lavoro operativi nell'ambito del Gruppo stesso.

Il valore aggiunto di tale relazione si manifesta, in modo particolare, in quelle aree di gestione e monitoraggio comuni a tutte le realtà di Santander Consumer quali:

- gestione ed controllo dei rischi;
- tecniche e leve di funding;
- procedure operative;
- implementazione della gamma di nuovi prodotti;
- ricerca di ottimizzazione nei servizi forniti da terze parti.

L'andamento del 2005

Nel 2005 i volumi finanziati sono cresciuti del 30%, raggiungendo € 2.612 milioni.

Di seguito viene fornito il dettaglio della produzione 2005/2004 per singola linea di prodotto, con le relative variazioni:

| Valore (milioni di euro) | 2005 | 2004 | variazione |
|--------------------------|----------------|----------------|------------|
| Auto nuova | 1.178,5 | 871,2 | 35,28% |
| Auto usata | 258,4 | 249,4 | 3,59% |
| Motocicli | 151,3 | 130,9 | 15,6% |
| Beni durevoli | 315,3 | 331,1 | -4,8% |
| Prestiti personali | 384,2 | 230,2 | 66,9% |
| Leasing | 167,3 | 125,8 | 33% |
| Carte di credito | 157,5 | 71,5 | 120,3% |
| Totale | 2.612,4 | 2.010,0 | 30% |

| Numero operazioni | 2005 | 2004 | variazione |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------|
| Auto nuova | 93.711 | 74.663 | 25,51% |
| Auto usata | 33.210 | 34.334 | -3,27% |
| Motocicli | 39.103 | 36.333 | 7,6% |
| Beni durevoli | 171.098 | 227.366 | -24,8% |
| Prestiti personali | 39.202 | 26.842 | 46% |
| Leasing | 6.129 | 4.899 | 25,1% |
| Carte di credito (n. transazioni) | 815.904 | 527.802 | 54,6% |
| Totale | 1.198.357 | 932.239 | 28,6% |

Gli ottimi risultati raggiunti dipendono sia dalla significativa espansione della rete distributiva, sia dall'offerta commerciale, sempre più differenziata e completa. Particolarmente sostenuta è stata la crescita nel settore delle carte di credito, con un incremento del finanziato di oltre il 120%, dei prestiti personali con più 67%, e del finanziamento auto, che ha avuto uno sviluppo nettamente superiore a quello del mercato di riferimento. I risultati del settore prestiti finalizzati hanno risentito del negativo andamento dei consumi e soprattutto delle difficoltà della Grande Distribuzione.

L'incremento dell'attività rispetto all'anno precedente è stato uniforme sia in termini di valore finanziato (+30%) che di numero di operazioni (+29%).

La Rete Commerciale

Anche nel 2005, i principali obiettivi contenuti nel piano industriale triennale 2004/2006 sono stati raggiunti: la struttura commerciale si è arricchita di 14 nuove filiali e grazie ad una crescita di volumi pari al 30%, la banca ha guadagnato ben 2 posizioni nel ranking rispetto alla fine dello scorso anno, raggiungendo la quarta posizione nel mercato di riferimento.

La forte crescita non è andata peraltro a scapito della qualità del credito erogato, e il livello delle perdite e, più in generale, del rischio è stato contenuto nei termini previsti.

Nell'ambito dei finanziamenti per autoveicoli, sono stati raggiunti eccellenti risultati grazie, soprattutto, allo sviluppo di importanti accordi a livello nazionale che hanno contribuito ad una crescita del 28% rispetto al 2004, nonostante le generali difficoltà dell'auto sul mercato italiano.

In questo settore la società ha consolidato la sua posizione di leadership come prima società no captive sul mercato italiano. In un contesto di crescita generalizzata, i migliori risultati sono venuti, oltre che dal prodotto auto, dalle carte di



credito e dai prestiti diretti, dove sono state raggiunte e superate le previsioni di budget. Riguardo agli ottimi risultati delle carte di credito, va segnalato che la società ha iniziato in maniera proficua l'emissione di carte revolving attraverso una serie di accordi con primarie Compagnie di Assicurazioni.

Nei prestiti personali la crescita rispetto all'anno precedente è stata del 67%, con un erogato di oltre € 384 milioni, grazie anche agli importanti investimenti realizzati nella rete commerciale e alla costante innovazione finanziaria introdotta.

Ambiziosi obiettivi di crescita sono quelli stabiliti per il 2006, soprattutto nel settore prestiti finalizzati e motocicli. Oltre al rinnovo di importanti e consolidate partnership, a partire dal mese di aprile diverrà operativo un importante accordo nel settore HiFi che coinvolgerà su scala nazionale circa 300 punti vendita medio-grandi. Nel segmento automotive è in fase di perfezionamento una collaborazione triennale con Yamaha, destinata a dare grande impulso al ruolo di Finconsumo Banca nel settore dei finanziamenti moto, congiuntamente agli storici e consolidati accordi già in essere con Harley Davidson, Triumph e Aprilia.

Il marketing

L'anno 2005 è stato significativo per il lancio delle prime campagne di comunicazione di prodotto, per l'introduzione di un nuovo strumento di pianificazione commerciale e per la prosecuzione nella costruzione di nuovi prodotti finanziari e servizi assicurativi.

Un importante processo di informatizzazione all'accesso ed alla fruizione dei dati commerciali ha portato all'introduzione dello SFA (Sales Force Automation) su tutta la rete commerciale.

SFA è un processo di monitoraggio della produzione commerciale ed uno strumento gestionale per l'attività della forza vendita; in esso confluiscono i dati necessari alla pianificazione e alla verifica delle attività in capo alla forza vendita.

E' anche uno strumento per fornire dati aggregati e disaggregati dell'attività commerciale a livello di filiale, area geografica per singolo Regional Manager e totale società.

Sono proseguiti gli investimenti in comunicazione, con il lancio delle prime due campagne prodotto: ZeroUno e Rata Light, entrambe aventi ad oggetto particolari formule di prestito personale costruite con l'utilizzo di tabelle flessibili con rate e tassi variabili.

Con la finalità di consolidare il posizionamento della Banca come referente affidabile, solido ed allo stesso tempo flessibile si sono veicolati messaggi fortemente incentrati sulla capacità di offrire prodotti estremamente modulabili in risposta alle evidenti esigenze di personalizzazione e flessibilità espresse dal mercato.

Grazie all'utilizzo di mezzi pubblicitari a larga diffusione (quotidiani d'informazione, sportivi e periodici familiari) si è raggiunto un buon ritorno di chiamate verso il call center (circa 18.000) e di appuntamenti fissati sulla rete delle filiali (circa 8.000).

A supporto dell'attività di comunicazione off line è continuata la gestione settimanale dell'attività di direct marketing (mailing cartacei) per la proposta di prestiti personali sul portafoglio clienti acquisito prevalentemente dal canale indiretto con un'attività totale di oltre 5 milioni di invii gestiti. Buoni risultati da un punto di vista di redemption si sono registrati soprattutto sui clienti attivi (con una pratica in corso) ai quali viene proposta una soluzione di Top Up.

L'utilizzo del canale internet per la vendita a distanza di prodotti finanziari conferma un trend in forte espansione, grazie alla sempre maggiore diffusione del mezzo ed alla facilità di richiesta del finanziamento nonché alla relativa velocità di risposta. A fine anno i volumi erogati attraverso il canale on line rappresentano circa il 9% del totale erogato sul prodotto prestito personale.

E' proseguito ancora l'impegno nel dotare le filiali di nuova apertura di elementi di comunicazione comuni a partire dalle insegne luminose esterne fino al materiale interno (locandine, brochure, ecc.).

Il Dealer Meeting, alla sua seconda edizione, si è svolto ad Atene durante il mese di maggio riscuotendo il consueto successo tra i numerosissimi partners commerciali che vi hanno preso parte.

La vendita di servizi assicurativi abbinati ai finanziamenti ha registrato buoni risultati sia sulle coperture ormai consolidate quali la Credit Protection Insurance (CPI), sia su quelle di recente introduzione e commercializzazione quali l'assicurazione Furto Incendio e All In One.

Gli accordi nazionali e carte di credito

Nel corso del 2005 la responsabilità dello sviluppo commerciale del prodotto Carte di Credito è passata all'area Accordi Nazionali, che ha preso pertanto la nuova denominazione di Area Accordi Nazionali e Carte.

La struttura è stata potenziata in termini di risorse e l'organizzazione rivista, al fine di ottimizzare le attività e incrementare il numero dei nuovi Accordi. In particolare sono state introdotte alcune nuove figure commerciali (Account) con competenza territoriale specifica sul Centro e sul Sud, ed è stata potenziata su tutto il territorio nazionale l'attività di formazione e supporto alle Filiali, già avviata nell'anno passato.

Per quanto concerne la produzione degli Accordi Nazionali, nel corso dell'anno essa è aumentata circa del 128% in termini di volumi rispetto all'anno precedente.

Tale aumento è da attribuirsi sostanzialmente al forte impatto derivante dai nuovi accordi nel settore auto, dagli ottimi risultati nel settore arredamento e dall'avvio degli accordi commerciali con importanti Compagnie di Assicurazione sul prodotto Carte di Credito.

Il prodotto "Auto" ha sviluppato volumi molto soddisfacenti (€ 275 milioni circa), nonostante gli accordi siano stati stipulati solo ad anno ormai in corso.

Il 2005 è stato caratterizzato da un ottimo andamento del settore "Arredamento" (+63,50%), che trova motivazione soprattutto nella crescita degli accordi già in essere, e nella forte attività di "focus" sviluppata in collaborazione con le Filiali su questo prodotto.

Nel settore delle "Due Ruote", nonostante le ottime performances di alcuni accordi, la crescita complessiva (+7,50%) non è stata all'altezza delle aspettative.

Infine va ricordata la riorganizzazione, avvenuta nel corso dell'anno, della struttura di Back Office al fine di garantire maggiore efficienza e un migliore servizio e per ultimo, un livello elevato di specializzazione delle attività degli Account per prodotto.

Area diretto

Nel corso del 2005 i prestiti personali hanno registrato un aumento dei volumi erogati pari al 66,86% passando da € 230 milioni a € 384 milioni. Malgrado questa crescita notevole, si è riusciti a mantenere una redditività di prodotto più che soddisfacente, soprattutto se si considera l'aggressività commerciale dei tassi proposti alla clientela finale (soprattutto quando legati a specifiche campagne di comunicazione).

Particolarmente interessante è il risultato ottenuto dalla Filiale Multimediale attraverso il canale Web, sia attraverso il sito www.santanderconsumer.it, sia attraverso la collaborazione con il sito "Credito on line".

Questo dato mette in evidenza come il canale Internet, con il giusto approccio, abbia potenziali ancora tutti da scoprire.

Il positivo risultato nel Canale Diretto è sicuramente riconducibile anche ad un servizio al cliente sempre più accurato, a campagne di comunicazione ben strutturate ed a sempre più attente strategie di direct marketing. Nel corso dell'anno l'Area ha lavorato su una nutrita serie di progetti:

- nell'ottica di una maggiore efficienza operativa, è stato completato un intervento di natura organizzativa finalizzato ad una più attenta gestione della rete, inserendo due nuovi supervisor, portando così le aree territoriali da 4 a 6;
- è proseguito il progetto di apertura di filiali con caratteristiche di negozio finanziario, fronte strada, con risorse dedicate ai prestiti personali;
- sono stati fatti continui miglioramenti dell'agenda on line, per la gestione degli appuntamenti sulle filiali, al fine di renderla più efficiente e completa;
- è stato implementato sulla intranet aziendale un applicativo che consente di gestire l'attività di telemarketing sulle filiali con l'obiettivo di monitorare questa attività al fine di valutarne l'effettiva efficacia.

Per quanto riguarda la formazione della rete, si è proseguito con un programma di corsi dedicati alle tecniche di vendita ed alla gestione del cliente diretto; questa tipologia di formazione è stata affiancata alle solite sessioni dedicate ai criteri di credito ed alle procedure interne.

Per quanto riguarda la vendita di prodotti accessori al prestito personale, il 2005 ha fatto registrare risultati di eccellenza con una percentuale di Credit Life sul finanziato pari al 91,74% ed una penetrazione del prodotto All In One di un altro 86,15%.

Area prodotti bancari

E' proseguita l'attività di apertura di conti correnti destinati ai punti vendita convenzionati, quali strumenti preferenziali nella liquidazione dei flussi di lavoro canalizzati e nella gestione della liquidità di breve periodo.

Inoltre su tali conti viene appoggiata l'operatività del prodotto Stock Financing, introdotto nel secondo semestre



dell'anno 2004 ed ulteriormente sviluppato in termini di commercializzazione e gestione, nel corso del 2005. Si tratta del finanziamento dello stock di beni (autoveicoli e motocicli nuovi) riservato ai nostri migliori Convenzionati, al fine di supportare ed integrare quello che è il core business di Finconsumo Banca. Al 31 dicembre 2005 le posizioni attive erano 49: gli affidamenti accordati hanno raggiunto l'importo di € 12,7 milioni con un utilizzo medio di circa € 4,8 milioni.

Nel corso del 2005, nell'ambito di un progetto a livello europeo promosso dalla capogruppo, è stato sviluppato e lanciato sul mercato italiano un conto di deposito ad elevata remunerazione e zero spese di gestione, denominato "Conto Santander Consumer".

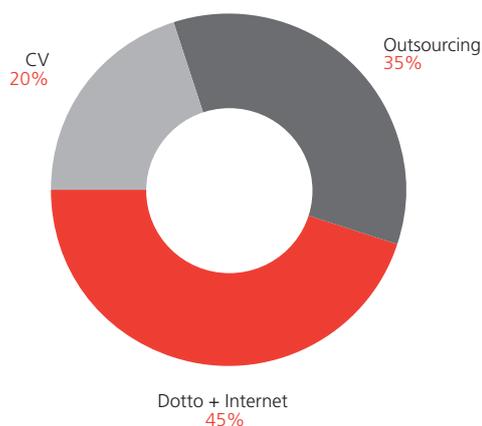
Il conto ha incontrato grande successo presso il pubblico, grazie alla campagna promozionale "6x6" lanciata durante l'estate: con essa, veniva garantito un rendimento del 6% lordo per i primi 6 mesi di giacenza. In pochi mesi di operatività, i risultati raggiunti sono stati ragguardevoli, e comunque ben superiori ad ogni più rosea previsione: al 31 dicembre, i conti aperti erano circa 11.700 con una raccolta generata di € 522 milioni.

Nell'ambito delle attività più tradizionali l'Area Prodotti Bancari è incaricata dell'esame ed eventuale approvazione dei contratti con i più elevati livelli di esposizione; i contratti lavorati nel corso del 2005 sono stati circa 10.300.

Area processing

Nel corso dell'anno l'area processing ha gestito 325.000 pratiche, processate attraverso il sistema telematico (Dotto + Internet), in outsourcing e con modalità CV (caricamento veloce).

Area processing



All'interno del progetto di outsourcing, avviato dalla banca lo scorso anno, ad ottobre 2005 è stata completata l'esternalizzazione dell'attività di data entry pratiche al consumo, permettendo di ridurre l'organico dedicato, di rendere più flessibile la struttura, nonché di innalzare mediamente il contenuto professionale dell'attività svolta dal personale dipendente.

Tale riorganizzazione delle attività ha portato, inoltre, alla creazione di un'area dedicata alla gestione degli accordi nazionali Kia Motors e Smart. L'attività di esame e delibera dei contratti che non hanno ottenuto esito automatico rimane gestita internamente.

In un'ottica di maggior efficienza, unendo in un'unica area tutte le risorse dedicate al data entry, la piattaforma di delibera prestiti personali e la piattaforma multimediale sono confluite nell'area processing.

Gestione finanziaria

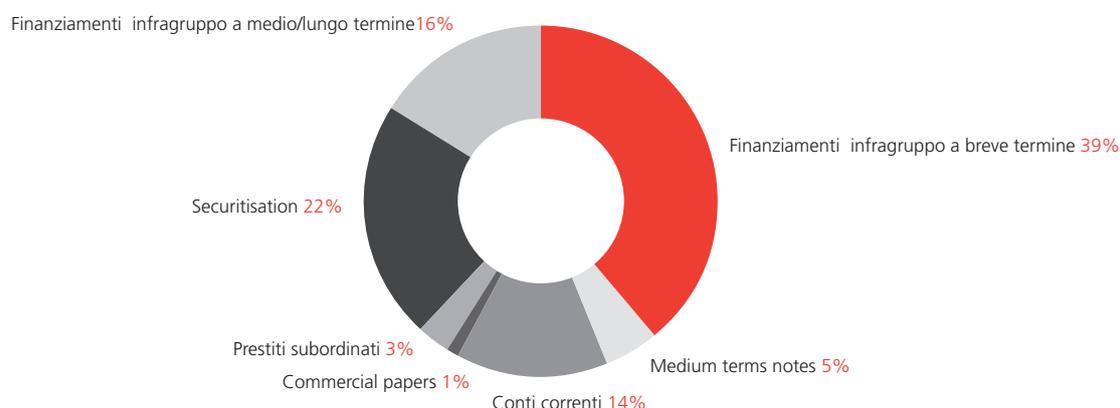
Dal mese di giugno è cominciata una fase di rialzo dei tassi sui mercati finanziari, che ha anticipato un primo aumento del tasso di riferimento da parte della BCE avvenuto nel mese di dicembre.

In tale più problematico contesto, la gestione finanziaria assume particolare rilevanza all'interno della banca e in un'ottica di ottimizzazione dei risultati l'azionista Grupo Santander ha rafforzato la propria posizione di principale controparte finanziaria.

A fine anno, l'esposizione debitoria complessiva, diretta e indiretta (securitisation), ha raggiunto gli € 3.742 milioni, con una crescita del 31,44% rispetto agli € 2.847 milioni del dicembre 2004.

La ripartizione dell'indebitamento in base alle fonti di finanziamento risulta a fine anno la seguente:

Funding



Per quanto concerne il finanziamento a breve termine, che rappresenta a fine anno circa il 40% dell'esposizione totale, esso è costituito prevalentemente da fondi provenienti (a tassi di mercato) dall'azionista di riferimento. Notevole incremento ha avuto l'incidenza del funding diretto da clientela, giunto a rappresentare il 14% dell'esposizione totale, a seguito della campagna promozionale "6x6" del Conto Santander Consumer, di cui si forniscono dettagli in altra parte di questa Relazione.

Nel segmento a medio/lungo termine, sono stati ulteriormente collocati presso l'azionista prestiti subordinati "Upper Tier II" e "Lower Tier II", cresciuti da € 41,6 milioni a fine 2004 a € 100 milioni. Si tratta di prestiti con caratteristiche che soddisfano i requisiti previsti dalla normativa di Vigilanza ai fini di computo tra il Patrimonio Regolamentare della Banca.

All'interno del Programma di Securitization lanciato nel 2003, anche a fini di ottimizzazione del capitale regolamentare, nel mese di novembre è stata perfezionata, con il supporto di Santander de Titulización nel ruolo di Sole Arranger, una terza cessione di crediti alla società veicolo Golden Bar, per un ammontare di € 700 milioni. Nel successivo mese di febbraio 2006, al fine di beneficiare delle migliori condizioni di mercato, sono avvenuti l'emissione ed il collocamento sul mercato dei titoli con il supporto di Merrill Lynch.

| Titolo | Ammontare | Rating (S&P e Moody's) | Coupon |
|---------|-------------|------------------------|-------------------------|
| Class A | 658.000.000 | AAA/Aaa | EURIBOR 3 mesi + 13 bps |
| Class B | 28.000.000 | A/A2 | EURIBOR 3 mesi + 28 bps |
| Class C | 10.500.000 | BBB/ Baa2 | EURIBOR 3 mesi + 53 bps |
| Class D | 3.500.000 | Not rated | |

Nel mese di gennaio 2005, è altresì iniziato il rimborso (€ 242 milioni nel corso dell'anno) dei titoli emessi nell'ambito della prima operazione di cartolarizzazione (Golden Bar I) realizzata nel 2000, di cui ci si attende la definitiva chiusura nel corso del 2006.

Politiche di gestione dei rischi finanziari

In ottemperanza alle previsioni dell'art. 7, comma 1, del D. Lgs. 394 del 30 dicembre 2003, si esplicita che la Banca, a fronte di un portafoglio impieghi a tasso fisso con duration approssimativamente pari a 18 mesi e di una provvista contrattualmente a tasso variabile o a tasso fisso con duration più contenuta, ha da sempre adottato un approccio al rischio tasso improntato alla prudenza.

Nell'ambito di macro-strategie condivise a livello di Gruppo e di ben definiti e formalizzati limiti di esposizione al rischio, la Banca ha fatto e fa uso di strumenti finanziari (prevalentemente contratti di Interest Rate Swaps), perfezionati con controparti bancarie di primario standing, quali strumenti di gestione del mismatch.

Mediante tali contratti di swap, che hanno durate generalmente comprese tra i due ed i quattro anni ed hanno come parametro di riferimento variabile il tasso EURIBOR a 3 mesi, la Banca incrementa "sinteticamente" la duration contrattuale di determinati portafogli di provvista.



Sono definiti in collaborazione con il Gruppo precisi limiti di esposizione al rischio tasso (misurati in termini di effetti, sia sul Net Present Value del portafoglio sia sul margine di interesse, derivanti da un ipotetico spostamento di 100 basis points delle curve dei tassi di mercato), rischio liquidità e rischio controparte, per quest'ultimo limitatamente all'operatività in strumenti finanziari (derivati).

In un'ottica di separazione delle responsabilità, il monitoraggio dell'esposizione ai rischi tasso, liquidità e controparte è affidato ad un'unità organizzativa autonoma (Serv. Pianificazione e Controllo Rischi) rispetto al Serv. Tesoreria, viceversa incaricato della gestione finanziaria a livello operativo.

Evidenze dettagliate dell'esposizione ai rischi finanziari vengono predisposte su base quindicinale e portate periodicamente all'attenzione del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo. Le politiche finanziarie della Banca vengono condivise in sede di Asset & Liability Committee (ALCO), sul cui funzionamento sono forniti dettagli in altra parte di questa Relazione.

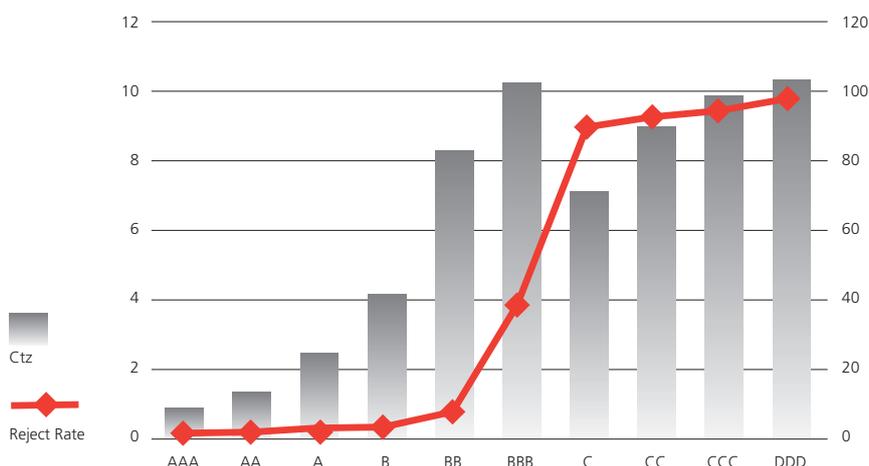
Erogazione del credito

In materia di rischio di credito, si è operata una costante attività di manutenzione/miglioramento del processo di automazione decisionale supportando il costante potere discriminante del sistema di "Rating interno" durante la valutazione delle richieste di finanziamento. La gestione del processo operativo per il segmento carte di credito è stata strutturata e migliorata ed è stata avviata la costruzione di sistemi di decisione dedicati a tale segmento di business.

Nell'area comportamentale si è avviato il sistema di evolutiva della gestione comportamentale del portafoglio in essere (denominato "Stratagem V2") e pertanto si sono contestualmente attivate le nuove griglie di score per la determinazione a livello conto e a livello cliente di PD e LGD pre e post default.

Nell'anno si è strutturata un'intensa attività di controllo e catalogazione delle frodi (sia subite sia sventate) che sono convogliate nella realizzazione di un database dedicato da cui nel corso del prossimo anno sarà possibile attivare analisi del fenomeno e procedere allo sviluppo di sistemi statistici di prevenzione. L'attività citata è utilizzata nel contesto e per le evoluzioni del gruppo di lavoro che a livello Associativo (Assofin e ABI) collabora con il MEF - UCAMP per il progetto di istituire un sistema di controllo e di prevenzione delle frodi nel comparto del credito al consumo a livello nazionale.

Distribuzione per rating delle performance e del tasso di rifiuto



Il Grafico evidenzia l'andamento del tasso di rifiuto (Reject rate) e delle performance (Ctz) in corrispondenza delle varie fasce di rating. Interessante notare come il tasso di rifiuto sia strettamente correlato al rischio delle fasce con un netto divario tra le fasce sopra cut off (AAA - BB) e quelle riferite all'area sotto cut off (BBB - DDD). Anche le performance evidenziano un andamento correlato alle fasce ed alquanto lineare (cfr. istogrammi da AAA a BBB); l'andamento delle barre dei segmenti da C a DDD è influenzato da un trattamento eccezionale in termini di approvazione e nonostante questo mantiene un livello significativo di rischio. Si precisa in ultimo che

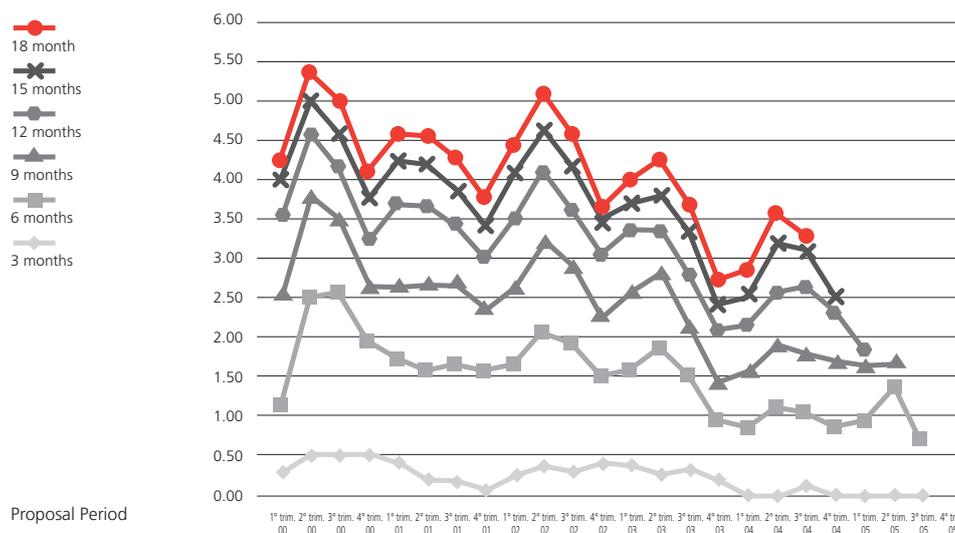
l'indicatore di performance evidenzia il picco massimo e storico di 3 rate insolute, indipendentemente dal risultato dell'attività di recupero.

Qualità del portafoglio

Il grafico sottostante evidenzia un sostanziale livellamento delle linee di bad rate; nel medio periodo è possibile ravvisare anche una tendenza ribassista.

L'asse temporale di osservazione parte dal 2000 per enfatizzare la stabilità e la ciclicità (graficamente riconducibile alle "onde" ripetute) dei risultati a medio lungo periodo ottenuti attraverso l'introduzione della piattaforma operativa "NBSM" e dai sistemi di valutazione su base statistica (credit scoring).

Andamento "Bad rate" su trimestri di produzione 2000 - 2005



In considerazione del quadro generale della Banca, caratterizzato da crescite dimensionali particolarmente significative negli ultimi tre esercizi, il dato illustrato è inequivocabilmente positivo. Occorre tuttavia non trascurare il fenomeno a breve termine, che per la maturazione a 6 mesi medi, in concomitanza del 2° trimestre 2005 di produzione, inizia a registrare una inversione di tendenza rispetto al trend ribassista evidenziato nel corso del 2004.

Un'analisi approfondita evidenzia uno spostamento della generazione del bad rate a maturità più consolidate, anche se il trend di lungo periodo segnala un continuo e costante livellamento del rischio di credito su valori decisamente contenuti.

Il presidio dei rischi

L'efficiente monitoraggio/controllo dei rischi rimane uno dei principi fondamentali della Banca: sia con riferimento ai principi contabili IAS/IFRS sia con riferimento ai principi emanati dal Comitato di Basilea (BII), Finconsumo Banca nel corso del 2005 ha ulteriormente sviluppato gli strumenti di controllo e gestione del rischio.

Nell'ambito delle metodologie d'analisi di rischio credito/accantonamenti (LLR - Loan Loss Reserves) gli strumenti sono stati adeguati sulla base del corpo normativo e relative interpretazioni nonché tenendo conto delle scelte e delle azioni effettivamente in corso d'opera nel sistema finanziario. Il modello LLR è stato implementato al fine di tener conto dei due nuovi concetti introdotti dai principi IAS: impairment (ammontare per cui il valore contabile di un'attività è superiore al valore di realizzo) e incurred loss (nel concetto di perdita si tiene conto della sola perdita manifestatasi o effettivamente quantificabile in seguito ad un evento di deterioramento del credito). Nell'ambito del progetto Basilea II sono state acquisite le istruzioni della Capogruppo: l'approccio standard rappresenta lo schema regolamentare iniziale che dovrà essere adottato secondo quanto definito dalla Capogruppo. Con riferimento poi al progetto inerente i rischi operativi, è da registrare una proficua collaborazione con i referenti del Grupo Santander - Madrid.

In tema di coperture del rischio tasso e relativo adeguamento allo IAS 39, è in corso di adozione la tecnica di cash flow hedging: tale scelta operativa e la relativa verifica di efficacia consentono una gestione nel contempo adeguata e lineare. Infatti sotto il profilo contabile è possibile definire la relazione tra l'IRS di copertura e le



passività a tasso variabile, i cui flussi sono stabilizzati mediante la copertura stessa. Gli strumenti interni di monitoraggio del rischio in oggetto sono già stati adeguati al fine di effettuare il menzionato test di efficacia. Con riferimento all'area "Pianificazione e controllo di gestione", nel corso dell'esercizio è stato coordinato il progetto denominato ITACA che a livello di Gruppo è ora in fase di avvio. Tale progetto ha come obiettivo la predisposizione di una serie di report riguardanti gli indicatori più significativi della Banca, atti a fornire una panoramica della situazione economica, patrimoniale, finanziaria ed operativa in tutti i suoi aspetti di maggiore rilevanza. La reportistica prodotta è gestita a livello accentrato dalla Capogruppo ed è ufficializzata sul sito intranet M.I.S. (Management Information System).

Call center

Nel corso dell'anno diversi progetti di assoluta rilevanza hanno coinvolto l'area Call Center.

Il processo di outsourcing del Call Center, iniziato nel 2004, è stato consolidato attraverso l'esternalizzazione delle attività After Sale Leasing e Pre Sale dei Prestiti Personali (sia quelli legati all'invio dei Mailing sia quelli derivanti dalle Campagne Stampa).

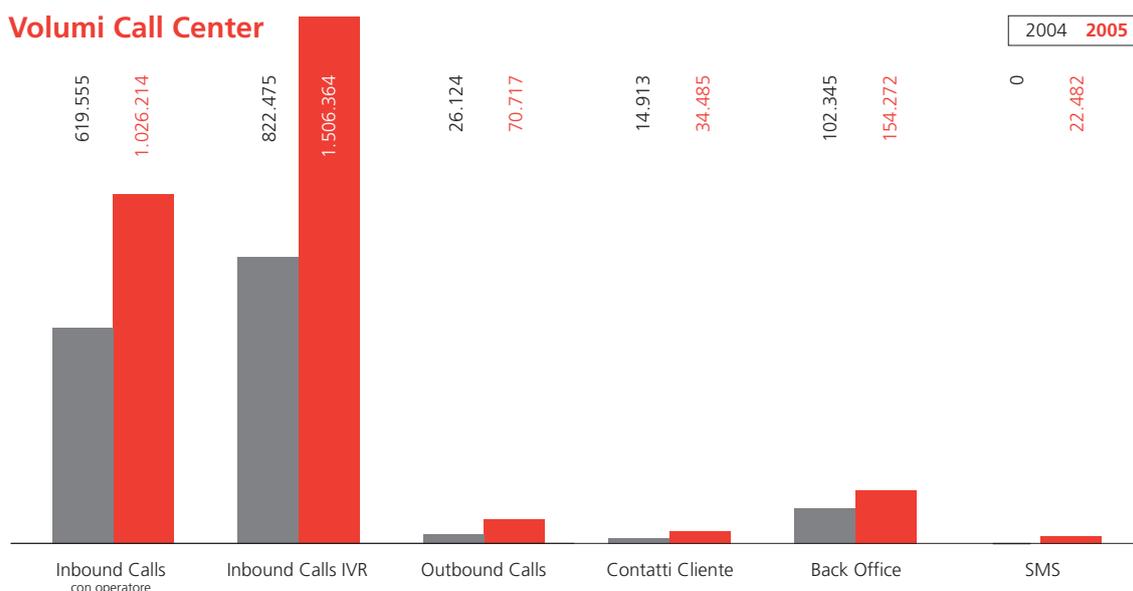
Nel Contact Center sono stati attivati nuovi canali di contatto, in particolare parte delle chiamate di contatto clienti sono state sostituite con degli sms. La scelta è stata determinata sia dal costo competitivo sia dal livello di gradimento dimostrato dai clienti.

Per quanto riguarda i servizi rivolti all'area Accordi Nazionali, è stato lanciato un servizio dedicato ai nuovi accordi Axa Assicurazioni e Generali Assicurazioni.

In un'ottica di continuo miglioramento del livello di servizio, anche attraverso una costante innovazione tecnologica, nel Contact Center è stato introdotto il sistema VOIP (Voice Over Internet Protocol), che permette di monitorare il volume delle chiamate entranti e il livello di servizio in tempo reale e, quindi, di monitorare gli operatori degli outsourcer come se fossero operatori di Finconsumo Banca a tutti gli effetti.

I volumi di attività del Customer Service sono complessivamente aumentati del 76% e la quota di attività inbound data in outsourcing è passata dal 60% del 2004 all'85%, senza ripercussioni negative sul livello di servizio, che si è attestato al 93%.

Nel grafico sottostante è illustrato un confronto 2005/2004 sui volumi di attività gestiti dal call center.



Nel 2005, è migliorato il livello di servizio inteso come tempo di risposta medio alle chiamate; l'obiettivo del 2006 è rivolto anche al miglioramento della qualità nei contenuti della relazione con il cliente.

Tra i progetti per il 2006 vi sono l'adozione di un portale dedicato agli outsourcer, che permetta un aggiornamento continuo su tutti i prodotti e le procedure in uso nel Customer service. Il portale conterrà sezioni di e-learning, questionari di feed back post formazione, gallerie di documenti nonché mailing list per la distribuzione di aggiornamenti e per la richiesta da parte degli operatori di ulteriori approfondimenti.

IT - sistemi

Oltre al costante impegno nella manutenzione dei sistemi e nel supporto alle altre aree aziendali, il Servizio ha sviluppato numerosi progetti aventi il duplice obiettivo di rendere più snelle le procedure interne e di offrire prodotti e servizi migliori ai partner commerciali ed ai clienti della banca.

Tra gli altri meritano di essere segnalati il progetto Multiconto, lanciato a fine anno, che ha permesso di introdurre nel prodotto carte di credito tutte le funzionalità e la flessibilità tipiche del credito al consumo e lo sviluppo di un nuovo prodotto a tasso negativo, che verrà lanciato a breve in una nuova campagna. Inoltre nel corso dell'anno sono stati studiati e introdotti il prodotto "Flex" a rate variabili, il recall assicurativo, che offre al cliente la possibilità di aderire ai servizi assicurativi anche successivamente all'avvio del contratto di finanziamento e il Super Conto Santander, un conto di deposito a tasso fisso e zero spese. Con l'obiettivo di rendere più semplice ed efficiente la gestione dei diversi prodotti, sono stati, inoltre, standardizzati i moduli di caricamento del consumo, leasing e carte di credito. Tra gli aggiornamenti tecnologici va segnalato il passaggio dai sistemi tradizionali di fonia dati al VOIP (Voice Over Internet Protocol), che ha permesso di ridurre i costi ed aumentare e migliorare il livello del servizio.

Servizio legale

Nel corso dell'anno il Servizio Legale ha prestato particolare attenzione ai seguenti aspetti:

- Privacy: la Banca ha adeguato i propri contratti e le proprie procedure al "Codice delle Centrali rischi private", emanato dal Garante per la privacy il 1° gennaio 2005, che ha introdotto alcune significative novità nell'attività del credito al consumo. In particolare è stato chiarito quali dati è lecito raccogliere, per quanto tempo possono essere conservati e come mettere legittimamente in circolazione notizie relative a prestiti, finanziamenti, acquisti rateali di beni al consumo, richieste di carte di credito concernenti consumatori ed imprese.
- Antiriciclaggio: in materia di antiriciclaggio, la Banca ha recepito le ulteriori direttive dell'Ufficio Italiano Cambi e dell'Azionista; in particolare è stato aggiornato il Manuale aziendale antiriciclaggio e l'Unità di Prevenzione Antiriciclaggio ha accresciuto la frequenza dei controlli effettuati su tutti i prodotti offerti dalla Banca e ai clienti della controllata Fc Factor S.r.l. ceduti da società terze.

Organizzazione

Il Servizio Organizzazione è stato impegnato nell'attività di ottimizzazione dei processi gestiti in outsourcing e nella creazione di servizi ad essi connessi e finalizzati al miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia dei medesimi.

In collaborazione con i servizi aziendali coinvolti, il Servizio ha collaborato allo sviluppo ed al lancio di alcuni progetti di rilevanza strategica rispetto agli obiettivi fissati dall'azionista tra cui il Conto Deposito Santander ed il monitoraggio sulla qualità dei dati in sede di caricamento delle pratiche.

Il sito intranet interamente gestito dal Servizio è stato rinnovato nella veste grafica ma soprattutto nei contenuti. Il profondo rinnovamento operato si è posto come obiettivo di continuare a fornire tutte le informazioni interne utili all'attività svolta da ciascuno, ma anche di arricchirle con una panoramica giornaliera delle principali notizie provenienti dall'esterno, con l'aggiornamento delle news del maggiore quotidiano economico italiano "Il Sole 24 Ore".



The screenshot shows the Santander Consumer Bank Intranet interface. At the top, there's a red banner with the Santander logo and the text 'SANTANDER CONSUMER BANK ITALIA' and 'SANTANDER CENTRAL (ISPANIA)'. Below the banner, the page is divided into several sections:

- Comunicazione:** A list of links including 'Elezioni Anticorrotta', 'Circolari', 'Report IT', 'Privacy', 'Manualistica', 'Modulistica', 'Centrali', 'Accordi Nazionali', 'Stanza di Banca', 'Stanza di Banca', 'Trasparenza Bancaria', 'Documenti Master', 'Database Scope', 'Database Scope', 'Area Riservata', and 'Calendario'.
- Home:** A section with links for 'Home', 'Statistiche', 'Calendario', 'Wiki', 'Gallerie Immagini', 'Gallerie Documenti', 'FAQ', 'Moduli', and 'Questionari'.
- Ultime Circolari Inscritte:** A list of recent circulars, including 'Commerci al dettaglio - vendita a distanza di prodotti personali e tutela del consumatore', 'Vendite e dotazioni dei servizi finanziari - Informativa sul rischio', 'Variazione recapiti telefonici Servizio Clienti.pdf', 'Nuove procedure archivio leasing.pdf', 'Nuove procedure cash flow hedging.pdf', 'Prestazioni viaggi e trasferimenti', 'Archiviazione Invidie Prestito Personale.pdf', 'Normalizzazione archivio comuni.pdf', 'Aggiornamenti Organizzativo 100200.pdf', and 'Assistenze telefoniche.pdf'.
- Accordi Nazionali:** A list of national agreements, including 'Rapporti Visa FBO SANMIRANO 2006 x Fila', 'Elenco DV FBO SANMIRANO CDM 2006 x Fila', 'DPS Tasse', 'Standard.pdf', 'FagSalvatori x Fila', '13Feb2006.pdf', 'HD BUELL 14 140206.doc', 'Ultime.pdf', 'Night Rod.pdf', 'TABELLE HDH ASSICURATE.xls', 'TABELLE ASSICURATE.xls', and 'TABELLA VRO.xls'.
- Il Sole 24 Ore:** A section with news headlines such as 'Wb sopra i 60 dollari, para l'effetto-Nigeria', 'Inte, 9 banche rispondono alle avverse', 'Auti agli alleatori di indipendenza della Sg', 'Base tra Lega e Cdl. Bocchi: «Stille religione meglio leader stanz'», 'Novati lancia «Lad»', 'Mondiali sul cellulare', 'Credito Agricolo ridogana l'ipotesi fusioni per Intesa', 'Opa a sorpresa di Gon su Indesit a 27,5 euro', 'Trichet ragionevoli le aspettative dai mercati sui tassi', 'Benedetto XVI: «Rispettare le religioni, no alle violenze»', 'Con il pattinaggio Karolius conquista l'oro degli assalti', 'Ballinaggio: ora si va, solo costi Margaglio', 'Le novità sugli accreditamenti bancari via Internet', 'Radicali, è morto Luca Cordero', 'Ansaldo Stz, commessa per il metro di Chicago', 'Airbus, maxi commessa indiana da 2,5 miliardi di dollari', 'La Russia scopre nuovi miliardi', 'Playstation 3, Sony in ritardo nel lancio', 'Il 21 febbraio Forum And - Sole sulla Finanziaria', 'Pensato Toshiba il primo notebook con il Dvd Hd', 'Pirelli Ra e Merid: investono 1,5 miliardi nel turismo'.
- Area FF:** A section with links for 'Inserimento ML', 'Monitorizza ML', 'Inserisci TLMK', and 'Monitorizza TLMK'.
- Call Center:** A section with links for 'Intranet per gli esterni'.
- Statistiche Web:** A section with links for 'Statistiche Web' and 'Statistiche Server'.

Sono state inoltre implementate "aree informative e di servizio" ad accesso utente controllato per la gestione e il monitoraggio di alcune attività commerciali e gestionali (Direzione Commerciale, Accordi Nazionali, Database Scope ecc.), nonché per il supporto degli outsourcer (Finco Help e Uc Sede).

Il Servizio ha coordinato i cambiamenti organizzativi registrati nel corso dell'anno dandone notizia a tutti i dipendenti attraverso la pubblicazione del Regolamento Organizzativo e l'aggiornamento della mappatura organizzativa.

Ha infine proseguito nella attività di rinnovamento dell'immagine verso la clientela con la ristrutturazione e l'apertura di nuove sedi in tutta Italia, secondo le autorizzazioni pervenute dagli Organi di Vigilanza, favorendo così un forte sviluppo dell'azione commerciale complessiva.

Risorse umane

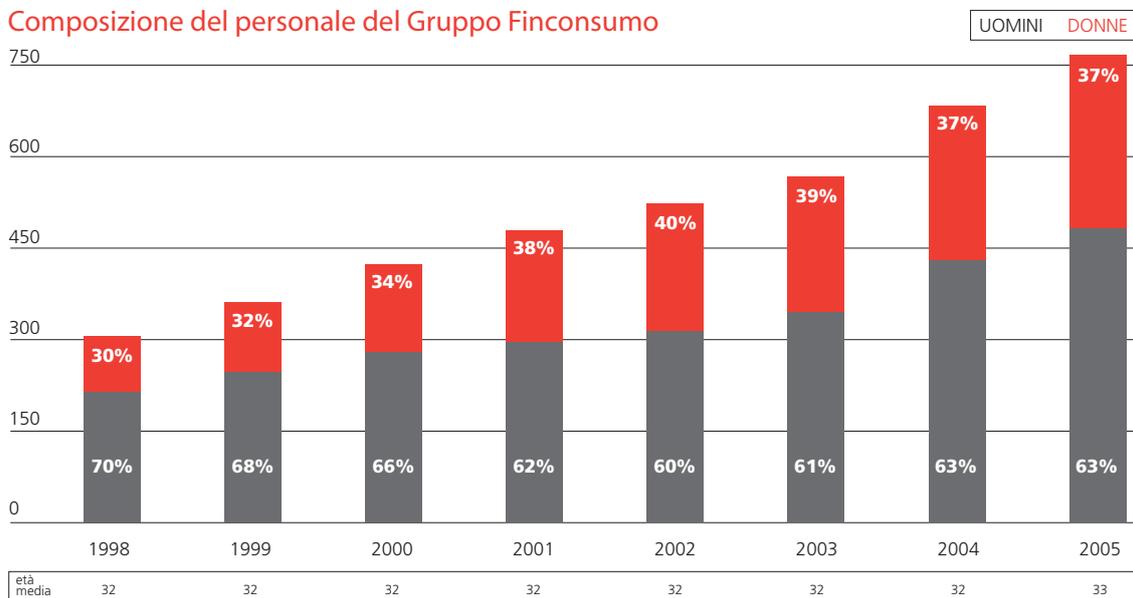
Le assunzioni effettuate nel corso del 2005 hanno portato la Banca a contare 670 dipendenti di cui 11 dirigenti, 126 quadri direttivi e 533 impiegati. L'incremento totale è del 15% rispetto all'organico del 2004.

Tra gli impiegati si contano 13 contratti di formazione e 86 contratti di inserimento. Inoltre al momento della chiusura dell'esercizio sono presenti 12 contratti interinali e 5 risorse che svolgono stage post laurea.

Le risorse risultano allocate al 61% nell'area commerciale e il rimanente nelle varie funzioni di Direzione Generale.

Rispetto all'esercizio 2004 l'età media è di 33 anni (32 anni era la media del 2004) mentre la percentuale di lavoratrici è pari al 37% (dato stabile rispetto al 2004) sul totale della forza lavoro.

Composizione del personale del Gruppo Finconsumo



Il costo totale del personale è stato pari a € 30,8 milioni con un costo medio per dipendente di € 48,4 mila rispetto ai 48 mila dell'esercizio precedente.

E' proseguita in maniera intensa l'attività formativa che ha fatto registrare un totale di 22.235 ore erogate di cui oltre 3.500 di formazione on line. Proprio l'ulteriore sviluppo della formazione a distanza ha dato l'opportunità di sviluppare nuovi contenuti su corsi in tema di privacy, anticiriclaggio e sicurezza del lavoro.

E' proseguita con ottimi risultati la collaborazione con i principali atenei nazionali, con il risultato di aver inserito in azienda 30 neo laureati in stage e di averli in massima parte successivamente inseriti in organico.

Come per gli esercizi precedenti, tutti i risultati sono stati ottenuti grazie alla disponibilità, alla maturità professionale e alla dedizione di tutto il personale del gruppo, cui deve essere rivolto un sincero ringraziamento.

Il recupero crediti

La crescita dei volumi della Banca ha prodotto il fisiologico lievitare delle posizioni in recupero crediti, che sono state assorbite dall'organizzazione di recupero grazie al potenziamento ed al riposizionamento della struttura effettuati durante lo scorso esercizio.

Il numero di pratiche in gestione è aumentato coerentemente con l'aumento del portafoglio crediti, e così pure lo stock in carico alla struttura ad ogni fine mese.

I risultati raggiunti sono coerenti con il programma di crescita della Banca; viene confermata la validità della riorganizzazione, avviata nel 2003, volta ad avere una struttura flessibile e consolidata, in grado di gestire con un approccio dedicato e personalizzato le difficoltà della clientela in contenzioso.

Le relazioni con quest'ultima sono orientate al "problem solving" con lo scopo primario di mantenere un buon rapporto con la clientela acquisita.

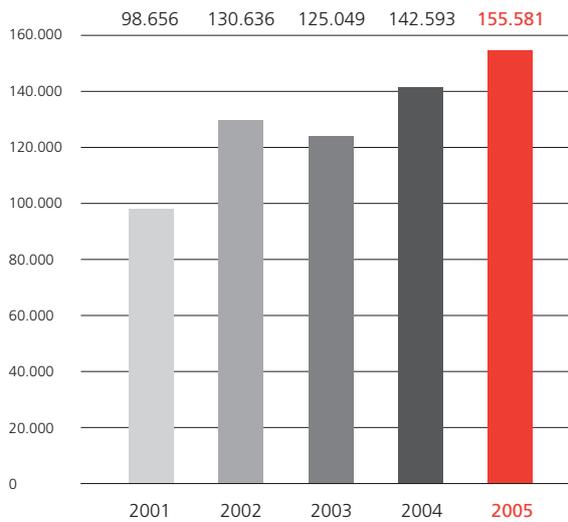
I partner ai quali sono state affidate in outsourcing diverse attività dell'area recupero crediti sono sempre più integrati nei nostri processi e nelle nostre logiche operative; il loro livello qualitativo è inoltre migliorato grazie all'efficace attività di coordinamento svolta dal personale preposto al loro governo.

Il numero di pratiche gestite dal Contenzioso Giudiziale è risultato in aumento; nello specifico, merita segnalare la riduzione nell'ingresso di pratiche leasing, peraltro con un rischio unitario medio superiore.

Nel 2005 i contratti transitati attraverso le procedure di recupero crediti (phone collection) sono stati 155.581 con un aumento, rispetto all'anno precedente, del 9,11%.

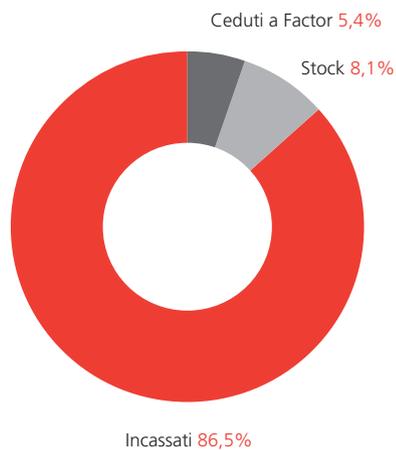


Phone collection



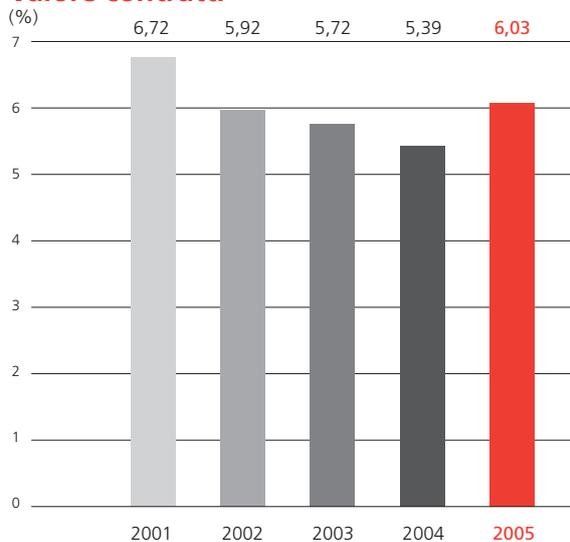
La percentuale di positività degli interventi riferita agli stock di inizio mese, e ai nuovi ingressi, è stata del 89,9%. L'esito del recupero in termini di valore, come si evidenzia nel grafico sottostante, è stato positivo per l'86,5% dei contratti gestiti nel corso del 2005, per i quali invece residua alla data del 31/12/05 uno stock in corso di gestione del 8,1%.

Stock



L'ammontare dei crediti ceduti alla controllata Fc Factor s.r.l. corrisponde al 5,4% del rischio gestito. Nel corso dell'esercizio il rapporto percentuale tra il valore dei contratti con esito di recupero negativo e quello dei contratti entrati in procedura di recupero crediti è stato del 6,03%

Valore contratti



L'organico è risultato stabile nel tempo, con una struttura di recupero interna di risorse specializzate in base al tipo di prodotto e di rischio gestiti.

Le tecnologie utilizzate e le procedure informatizzate sono in continua, costante evoluzione, al fine di migliorare il rapporto costi/benefici delle attività esperite, con lo scopo di rendere i contatti con la clientela, improntati sempre ad una corretta comunicazione, sempre più profittevoli.

FC Factor srl

Nel corso del suo sesto esercizio sociale la Società ha perfezionato l'acquisto pro-soluto di crediti in sofferenza per complessive 19.509 posizioni, pari ad un valore nominale di € 64,616 milioni oltre interessi di mora per € 1,918 milioni, a fronte di un corrispettivo di € 14,426 milioni.

Gli incassi risultanti dall'attività di gestione dei crediti acquisiti ammontano a complessivi € 11,810 milioni.

I proventi derivanti dall'operatività 2005 attengono per € 7,035 milioni a plusvalenze inerenti il portafoglio oggetto d'acquisto, per € 0,849 milioni a interessi di mora addebitati in corso d'anno alla clientela ceduta e dalla stessa corrisposti e, infine, per € 0,293 milioni a penali e spese di recupero incassati nell'esercizio.

I costi di gestione inerenti l'esercizio ammontano a € 4,354 milioni, le perdite nette su crediti contabilizzate sono state pari a € 0,081 milioni e le rettifiche su crediti ammontano a € 3,151 milioni.

Il rapporto costi operativi/incassi è stato pari al 36,9% (contro il 34,33% dell'esercizio precedente).

Nell'esercizio appena terminato, i partner commerciali più significativi con cui ha operato la società sono stati la controllante Finconsumo Banca S.p.A. unitamente a Golden Bar Securitisation S.r.l., società veicolo usata dalla controllante stessa nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione da questa perfezionate ai sensi della Legge 130/99.

Lo scenario nel quale si sviluppa l'attività della società è stato interessato dall'entrata in vigore di alcune norme e regolamenti destinati ad influenzare, in modo anche molto significativo, il mercato di riferimento. Le banche saranno interessate a cedere in maniera sempre più strutturata e sistematica i loro portafogli caratterizzati da difficile esigibilità, poiché non sempre dispongono di organizzazioni interne adeguate ai volumi ed alla complessità della gestione.

In coerenza con questo contesto, nel corso dell'esercizio 2005, è continuato il piano di sviluppo commerciale della Società nel settore del factoring pro-soluto di crediti appartenenti alle tipologie degli incagli e sofferenze, mediante l'acquisto di importanti portafogli appartenenti al settore finanziario e bancario.

Ciò ha consentito di perfezionare, nel corso dell'esercizio, l'acquisizione di 5.406 posizioni, pari ad un importo di crediti in linea capitale di € 17,054 milioni.

Alla data del 31 dicembre 2005, il monte crediti residuo ammontava a € 135,292 milioni per un costo residuo d'acquisto iscritto a bilancio pari a € 26,853 milioni.

Il personale in carico, alla data del 31 dicembre 2005, ammontava a n. 29 persone di cui 6 Quadri Direttivi e 23 impiegati, oltre ad un'unità appartenente al settore legale, distaccata dalla Controllante.

L'esercizio 2005 si è chiuso con un utile di € 14.112, dopo la contabilizzazione di perdite nette su crediti pari a € 80.767 e di rettifiche di valore su crediti pari a € 3.151.412, e al netto di imposte sul reddito d'esercizio per € 329.122.

Adozione dei nuovi principi contabili internazionali

Secondo quanto previsto dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo con regolamento del 19 luglio 2002 n. 1606/2002/CE, in occasione della redazione del bilancio consolidato per l'esercizio 2005 tutte le società quotate in un mercato regolamentato dell'Unione Europea nonché le banche, le società emittenti strumenti finanziari quotati, le società aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico, gli enti finanziari vigilati, le compagnie assicurative quotate e non quotate hanno l'obbligo di redazione dello stesso secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS). Per quanto riguarda invece il bilancio di esercizio 2005 su base individuale, gli stessi soggetti hanno la facoltà di redazione dello stesso mediante applicazione dei nuovi principi, facoltà che si trasformerà in obbligo a partire dal bilancio 2006.

Finconsumo Banca S.p.A., in quanto soggetto facente parte di un gruppo bancario quotato (Grupo Santander Central Hispano), ha iniziato a contribuire i propri dati a supporto della redazione del bilancio consolidato della Capogruppo secondo i nuovi principi contabili già nel 2005 ed adotterà viceversa i nuovi principi per la redazione del proprio bilancio individuale a partire dal 2006.



Controversie fiscali

Relativamente alla verifica fiscale da parte dell'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale del Piemonte di cui la Banca è stata oggetto nel periodo dicembre 2003-marzo 2004, si dà conto di quanto segue.

In data 19 gennaio 2005, sono state depositate le istanze di accertamento con adesione ai sensi dell'art. 6, comma 2, del D.Lgs. n. 218/1997 a seguito rispettivamente di avviso di accertamento (anno 1999) e di processo verbale di constatazione (anni 2000, 2001 e 2002).

In data 15 aprile 2005, il Direttore Regionale dell'Agenzia delle Entrate ha comunicato l'intenzione da parte dell'Amministrazione Finanziaria di non aderire alla istanza di "accertamento con adesione" formulata dalla Banca; il successivo 19 aprile si è quindi proceduto alla formalizzazione della chiusura, con esito negativo, del procedimento di "accertamento con adesione".

In data 22 aprile 2005, nei termini previsti dalla vigente normativa, è stato presentato il ricorso formale per l'apertura del contenzioso tributario in merito all'avviso di accertamento relativo all'anno fiscale 1999. In data 24 novembre, si è tenuta l'udienza del procedimento di primo grado, avanti la Commissione Tributaria Provinciale, la cui sentenza è stata resa pubblica il 22 dicembre 2005.

La sentenza è risultata totalmente favorevole a Finconsumo in quanto la Commissione:

1. ha riconosciuto fondata l'eccezione di nullità dell'atto di accertamento per la parte afferente la ripresa a tassazione delle perdite su crediti, in quanto l'avviso impugnato è stato emesso in violazione del disposto di cui all'art. 37 bis del DPR 600/73; l'ulteriore eccezione pregiudiziale riguardante l'illegittimità parziale dell'avviso di accertamento per radicale difetto di motivazione e l'opposizione nel merito relativa alla pretesa indeducibilità delle perdite ai sensi dell'art. 66, 3° comma del DPR 917/86 sono state dichiarate assorbite dal riconoscimento della nullità dell'atto;
2. per quanto concerne il rilievo relativo all'omessa regolarizzazione degli acquisti (art. 6, 8° comma D. Lgs. 471/97), pur nel convincimento che la sentenza della Corte di Giustizia UE del giugno 2003 non lasci alcun dubbio circa l'assoggettabilità ad IVA dei corrispettivi (intesi come differenza tra valore nominale del credito ceduto e corrispettivo della cessione), ha ritenuto che sussistano giusti motivi per l'applicazione della causa di non punibilità di cui al 2° comma art. 6 D. Lgs. 472/97 che dispone la non punibilità quando la violazione è determinata da obiettive condizioni di incertezza sulla portata e sull'ambito di applicazione di una norma;
3. con riferimento alla ripresa a tassazione degli ammortamenti anticipati, ritiene condivisibile l'eccezione opposta circa l'improbabilità delle affermazioni dei verificatori sull'autonomia funzionale delle attrezzature per le quali sono stati sostenuti i costi oggetto di ammortamento anticipato;
4. con riferimento al mancato assoggettamento ad IVA delle prestazioni rese per emissioni di carte di credito/fedeltà, reputa fondata la motivazione opposta da Finconsumo, in quanto trattasi di prestazioni riconducibili all'ambito oggettivo delle operazioni finanziarie ex art. 10, 1° comma, DPR 633/72 ed in quanto tali esenti da imposta.

Non di meno, in data 22 dicembre 2005 è stata notificata alla Banca una cartella di pagamento (per importo complessivo pari a € 2.423.019,74) recante iscrizione a ruolo ad IRPEG, IRAP ed IVA per l'annualità 1999 come da avviso di accertamento del 24 novembre 2004, annullato dalla sentenza di cui si è sopra ampiamente riferito. In data 9 gennaio 2006, è stata depositata istanza di annullamento del ruolo recato da detta cartella di pagamento e di conseguente sgravio. La comunicazione di disposizione dello sgravio è stata ricevuta dalla banca in data 20 marzo 2006.

Nel contempo, in data 16 dicembre 2005, sono stati notificati alla Banca:

- avviso di accertamento relativo alla verifica per l'anno 2000, con richiesta di € 4,8 milioni a titoli di imposta, € 0,8 milioni a titolo di interessi ed € 1,2 milioni a titolo di sanzioni;
- avviso di accertamento relativo alla verifica per l'anno 2001, con richiesta di € 4,4 milioni a titoli di imposta, € 0,5 milioni a titolo di interessi ed € 1,1 milioni a titolo di sanzioni;
- avviso di accertamento relativo alla verifica per l'anno 2002, con richiesta di € 4,3 milioni a titoli di imposta, € 0,3 milioni a titolo di interessi ed € 1,1 milioni a titolo di sanzioni.

Negli avvisi sopra menzionati, l'Amministrazione Finanziaria ha sostanzialmente ripreso i medesimi rilievi contenuti nell'avviso di accertamento relativo al 1999, senza peraltro includere, a seguito del contraddittorio precedentemente instaurato, le sanzioni derivanti dal mancato assoggettamento ad IVA dei corrispettivi rivenienti da cessioni di crediti (al contrario incluse nei Processi Verbali di Constatazione redatti nel marzo 2004 al termine dell'attività di verifica).

Sono ad oggi tuttora in corso contatti con l'Amministrazione Finanziaria al fine di perseguire una definizione bonaria della controversia che non comporti comunque oneri significativi in capo alla Banca.

Infine, in data 16 dicembre 2005, è stato notificato alla banca un avviso di accertamento avente come rilievo "Violazione relativa al limite massimo consentito di compensazioni dei crediti di imposta e rimborsi IVA erogati su conto fiscale", con richiesta di € 77.468,54. Esso si riferisce ad una controversia (già da tempo avviata) relativa ad un doppio rimborso erroneamente effettuato dall'Amministrazione Finanziaria (per il tramite di due suoi diversi Uffici) a seguito dello spostamento della sede sociale della banca avvenuto nell'anno 2000 ed alla conseguente variazione dell'Ufficio di competenza. Avverso questo avviso di accertamento è stata immediatamente avviata idonea procedura.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

L'inizio del 2006 è stato caratterizzato dall'adozione di un nuovo logo da parte della Banca, che dopo più di 15 anni abbandona il nome Finconsumo e si integra pienamente nel Gruppo Santander con il nuovo nome Santander Consumer Bank, che presto diventerà anche la nuova ragione sociale.

Per quanto attiene alle prospettive dei mercati, si auspica che nel corso del 2006 l'economia italiana inverta finalmente la tendenza degli ultimi anni e torni ad esprimere un'ancorchè moderata crescita, trainata dalle migliori performance degli altri paesi dell'area euro. Tale contesto favorirà principalmente quei settori che più dipendono dall'andamento economico del resto d'Europa, quali i beni di consumo.

Se questo sarà il contesto, il settore del credito al consumo potrà da un lato contare su un'economia più forte e consumi in crescita, dall'altro dovrà confrontarsi con una dinamica di tassi passivi in aumento, che renderà ancora più sfidante l'individuazione di politiche efficaci di salvaguardia dei margini finanziari.

Il potenziale di crescita del mercato italiano rimane comunque sostenuto, sia perché trattasi di mercato ancora poco sviluppato rispetto agli standard europei, sia per l'aumento della concorrenza e dell'innovazione finanziaria. Nei primi due mesi dell'anno, i volumi erogati sono stati superiori di circa il 28% quelli del primo bimestre 2005, con eccellenti performance nel settore dell'arredamento (+47%), dei prestiti personali (+49%) e delle carte di credito.

In data 22 marzo 2006, il capitale sociale è stato ulteriormente incrementato da € 72 milioni ad € 100 milioni, quale rafforzamento della struttura patrimoniale della Banca a presidio dell'elevata crescita dimensionale attesa.

A seguito dell'acquisizione in corso, da parte della controllante Santander Consumer Finance, di Unifin S.p.A., società di primario standing che opera nel segmento di mercato dei prestiti dietro cessione del quinto dello stipendio o delegazione di pagamento, Finconsumo Banca estenderà la propria operatività anche in questo settore, caratterizzato da profili rischio/rendimento di assoluto interesse.

Rapporti con le parti correlate

L'informativa che riguarda i rapporti con le parti correlate è fornita in Nota Integrativa a corredo delle principali voci patrimoniali ed economiche interessate.

Tale informativa è considerata esaustiva relativamente a quanto richiesto dall'art. 2428 cod. civ..

Attività di direzione e coordinamento

Per quanto concerne i rapporti intercorsi con i soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento, come richiesto dal Principio Contabile OIC 1, si segnala che tutte le operazioni effettuate con la controllante Santander Consumer Finance S.A. e le altre società del Gruppo Santander Central Hispano sono state concluse a condizioni di mercato.



I principali rapporti instaurati nell'esercizio 2005 con le società del Gruppo sono evidenziati nella tabella sottostante:

| Denominazione | Crediti | Debiti | Garanzie Impegni | Contratti Derivati | Oneri | Proventi |
|----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| SCF | - | 1.592.436.055 | - | - | 32.586.691 | - |
| SCH | 2.637.520 | 3.682.245 | - | 1.143.745.020 | 5.436.131 | 6.148 |
| MADESANT | - | 609.795.240 | - | - | 20.989.800 | - |
| OPEN BANK | - | 43.750 | - | 40.000.000 | 218.700 | - |
| Totale | 2.637.520 | 2.205.957.290 | - | 1.183.745.020 | 59.231.323 | 6.148 |

A corredo della Nota Integrativa è stato allegato il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio del soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento (Santander Consumer Finance S.A.), come previsto dagli artt. 2497 bis e ter cod. civ. (modifiche introdotte dal D. Lgs. 6/2003 di Riforma del Diritto Societario)

Il bilancio, come negli anni precedenti, è stato sottoposto a revisione da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

Progetto di destinazione dell'utile d'esercizio

Signori Azionisti,

dopo aver imputato al conto economico dell'esercizio gli accantonamenti di cui viene fornito dettaglio all'interno della Nota Integrativa, l'esercizio si chiude con un risultato di Euro
del quale Vi proponiamo di destinare alla Riserva Legale
Residuo
a pagamento del dividendo agli Azionisti

| |
|---------------------|
| <u>30.077.088</u> |
| <u>(1.503.854)</u> |
| <u>28.573.234</u> |
| <u>(28.573.234)</u> |

Torino, 22 marzo 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



Relazione del Collegio Sindacale

FINCONSUMO BANCA SPA

Sede in Torino, via Nizza n. 262/26

Capitale sociale euro 72.000.000

Registro delle imprese di Torino al n. 05634190010

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ex art. 2429 C.C.

AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005

“Signori Azionisti,

il Bilancio al 31.12.2005 che Vi viene presentato per l'approvazione si chiude con un Utile netto pari ad Euro 30.077.088 .

Gli amministratori hanno ampiamente riferito sugli sviluppi della gestione e Vi hanno ragguagliato attraverso una dettagliata esposizione dei fatti e delle poste contabili sia nella relazione sulla gestione che nella nota integrativa.

Il Collegio sindacale nel corso dell'esercizio ha svolto l'attività prevista dalla legge, tenuto anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri. Sia dai controlli effettuati durante l'esercizio che dalla partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato Esecutivo e dell'assemblea, è sempre emersa la sostanziale conformità della gestione societaria allo statuto e alla normativa vigente.

I Sindaci danno atto che il bilancio è stato sottoposto a revisione dalla Deloitte & Touche Spa, società incaricata anche dei controlli contabili ex art. 2409 *ter* Cod. Civ. . Tale società, a seguito delle procedure di verifica svolte ai sensi di legge, ha rilasciato in data 5 aprile 2006 la propria relazione sul bilancio al 31.12.2005, concludendo che “il bilancio d'esercizio della Finconsumo Banca Spa al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Finconsumo Banca Spa”.

Vi precisiamo che dagli incontri effettuati periodicamente con la predetta società di revisione e finalizzati allo scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti, non è emerso nulla di censurabile. Inoltre i Sindaci danno atto di aver espletato le incombenze di legge e in particolare di aver tra l'altro:

- vigilato sul rispetto delle norme in materia di antiriciclaggio, antiusura e privacy;
- verificato l'applicazione dei provvedimenti di Banca d'Italia;

- verificato che non sono stati presentati denunce e/o esposti ex art. 2408 Cod. Civ.;
- valutato l'adeguatezza della società alla luce della dimensione, della configurazione e dell'operatività, per gli aspetti di competenza;
- valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa;
- valutato l'adeguatezza del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi di credito;
- valutato l'adeguatezza del sistema informativo contabile.

Vi precisiamo che il Bilancio al 31.12.2005 contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 n. 87 e dalle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15 luglio 1992 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 30 luglio 1992 e successive modificazioni ed integrazioni. I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio sono conformi ai principi dettati dall'art. 2426 Cod. Civ. e dove richiesto hanno ottenuto il nostro consenso.

In particolare segnaliamo che:

- le immobilizzazioni immateriali, iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro prevista utilità futura, riguardano essenzialmente la capitalizzazione di spese sostenute per l'acquisizione di software e per la ristrutturazione dei locali in affitto;
- la determinazione dei ratei e dei risconti attivi e passivi rispetta il criterio di attribuire all'esercizio le componenti di costo e di ricavo in relazione all'effettiva competenza economica temporale, secondo le disposizioni dell'art. 2424 *bis*, quinto comma, Cod. Civ. .

Gli amministratori Vi confermano che le operazioni poste in essere con parti correlate sono avvenute a condizioni di mercato.

In relazione a quanto sopra espostoVi, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31.12.2005 ed alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

In ordine alla distribuibilità del dividendo, si precisa che l'ammontare delle riserve disponibili appostate tra i valori patrimoniali supera ampiamente il residuo non ammortizzato dei costi pluriennali inseriti in bilancio.

Vi ricordiamo infine che scadono per compiuto periodo gli organi sociali e vi invitiamo a provvedere in merito".

Torino, li 7 aprile 2006

Il Collegio sindacale

(*Giorgio Ferrino*)

(*Alessandro Braja*)

(*Roberto Mignanego*)






Stato patrimoniale al 31 dicembre 2005

Euro

| VOCI DELL'ATTIVO | 2005 | 2004 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 4.188.402 | 2.755.773 |
| 30 Crediti verso banche | 6.525.688 | 4.132.727 |
| a) a vista | 6.525.688 | 4.132.727 |
| 40 Crediti verso clientela | 2.110.257.032 | 1.679.775.013 |
| 50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: | 5.540.000 | 5.540.000 |
| 60 Azioni, quote e altri titoli di capitale | 18.295 | - |
| 80 Partecipazioni in imprese del gruppo | 1.239.497 | 1.239.497 |
| 90 Immobilizzazioni immateriali | 8.128.750 | 5.405.358 |
| 100 Immobilizzazioni materiali di cui: | 212.862.349 | 153.457.484 |
| - beni in locazione finanziaria | 207.997.727 | 149.496.275 |
| 130 Altre attività | 806.134.770 | 60.831.088 |
| 140 Ratei e risconti attivi: | 132.948.079 | 95.698.853 |
| a) ratei attivi | 20.276.232 | 13.592.493 |
| b) risconti attivi di cui: | 112.671.847 | 82.106.360 |
| - disaggio di emissione su obbligazioni | 52.727 | 284.226 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 3.287.842.862 | 2.008.835.793 |

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2005

Euro

| VOCI DEL PASSIVO | | 2005 | 2004 |
|----------------------------|---|----------------------|----------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 2.091.661.966 | 1.403.541.004 |
| | a) a vista | 11.661.966 | 4.541.004 |
| | b) a termine o con preavviso | 2.080.000.000 | 1.399.000.000 |
| 20 | Debiti verso clientela: | 541.491.973 | 58.042.817 |
| | a) a vista | 541.491.973 | 58.042.817 |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli: | 211.875.954 | 295.531.657 |
| | a) obbligazioni | 47.500.000 | 47.500.000 |
| | c) altri titoli | 164.375.954 | 248.031.657 |
| 50 | Altre passività | 87.359.373 | 38.804.807 |
| 60 | Ratei e risconti passivi: | 41.111.815 | 31.419.232 |
| | a) ratei passivi | 30.609.651 | 20.753.558 |
| | b) risconti passivi | 10.502.164 | 10.665.674 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.620.282 | 4.944.782 |
| 80 | Fondi per rischi ed oneri: | 33.871.895 | 26.278.978 |
| | b) fondi imposte e tasse | 33.871.895 | 26.278.978 |
| 110 | Passività subordinate | 100.000.000 | 41.600.000 |
| 120 | Capitale | 72.000.000 | 22.000.000 |
| 140 | Riserve: | 72.772.516 | 58.738.369 |
| | a) riserva legale | 4.913.723 | 3.517.016 |
| | d) altre riserve | 67.858.793 | 55.221.353 |
| 170 | Utile dell'esercizio | 30.077.088 | 27.934.147 |
| TOTALE DEL PASSIVO | | 3.287.842.862 | 2.008.835.793 |
| | | | |
| GARANZIE ED IMPEGNI | | 2005 | 2004 |
| 10 | Garanzie rilasciate di cui: | - | - |
| | - accettazioni | - | - |
| | - altre garanzie | - | - |
| 20 | Impegni di cui: | 8.710.000 | - |
| | - per vendite con obbligo di riacquisto | - | - |



Conto economico dell'esercizio 2005

Euro

| | 2005 | | 2004 | |
|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati di cui: | | 215.172.155 | | 176.678.025 |
| - su crediti verso clientela | 170.247.981 | | 137.947.800 | |
| - su titoli di debito | 44.505.723 | | 38.465.719 | |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati di cui: | | (69.857.418) | | (50.615.945) |
| - su debiti verso clientela | (4.875.173) | | (1.128.761) | |
| - su debiti rappresentati da titoli | (4.446.699) | | (10.200.932) | |
| 40 Commissioni attive | | 65.058.035 | | 42.628.883 |
| 50 Commissioni passive | | (71.328.882) | | (55.526.767) |
| 60 Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie | | (379.500) | | |
| 70 Altri proventi di gestione di cui: | | 130.591.828 | | 98.307.187 |
| - canoni attivi su beni concessi in locazione finanziaria | 103.346.448 | | 78.921.254 | |
| - proventi riscatto beni concessi in locazione finanziaria | 804.351 | | 520.253 | |
| 80 Spese amministrative: | | (69.464.830) | | (52.213.901) |
| a) spese per il personale di cui: | | (31.069.140) | | (25.870.158) |
| - salari e stipendi | (22.408.710) | | (18.588.541) | |
| - oneri sociali | (6.053.808) | | (5.073.919) | |
| - trattamento di fine rapporto | (1.601.096) | | (1.319.853) | |
| b) altre spese amministrative | | (38.395.690) | | (26.343.743) |
| 90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali di cui: | | (99.173.718) | | (75.628.492) |
| - su beni concessi in locazione finanziaria | (91.346.433) | | (69.334.983) | |
| 110 Altri oneri di gestione di cui: | | (8.293.149) | | (5.599.761) |
| - oneri riscatto beni concessi in locazione finanziaria | (3.518.380) | | (2.648.986) | |
| - oneri per recupero crediti | (1.416.948) | | (600.658) | |
| 120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | | (43.678.568) | | (32.046.246) |
| - perdite su crediti nette a carico dell'esercizio | (9.472.159) | | (8.637.323) | |
| - rettifiche di valore su crediti | (34.206.409) | | (23.408.923) | |
| 130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | | 1.942.700 | | 1.654.675 |
| 170 Utile delle attività ordinarie | | 50.588.653 | | 47.637.658 |
| 180 Proventi straordinari | | 4.210.207 | | 1.481.250 |
| 190 Oneri straordinari | | (1.240.726) | | (580.149) |
| 200 Utile straordinario | | 2.969.481 | | 901.101 |
| 220 Imposte sul reddito dell'esercizio | | (23.481.046) | | (20.604.612) |
| 230 Utile d'esercizio | | 30.077.088 | | 27.934.147 |



Nota Integrativa



Nota Integrativa

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio dell'impresa al 31 dicembre 2005, predisposto per l'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, è stato compilato nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, corredato dalla relazione sull'andamento della gestione. I criteri di valutazione utilizzati sono coerenti con quelli applicati lo scorso esercizio. Pertanto il bilancio in esame è perfettamente comparabile a quello dell'esercizio precedente.

In linea con la normativa emanata dalla Banca d'Italia e dalla Consob, gli schemi contabili sono redatti in unità di euro così come il richiamo dei saldi di bilancio indicati in nota integrativa, mentre i dettagli della nota integrativa sono redatti in migliaia di euro.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 e dalle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15 luglio 1992 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 30 luglio 1992 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Bilancio per l'esercizio 2005 è redatto in base alle disposizioni introdotte dal D.Lgs. 6/2003 di Riforma del Diritto Societario (modifiche introdotte agli articoli 2423 bis e seguenti del Codice Civile) ed al contenuto dei nuovi principi contabili nazionali (O.I.C. 1 e O.I.C.2).

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche leggi. Pertanto vengono forniti i seguenti allegati:

- rendiconto finanziario;
- stato patrimoniale e conto economico riclassificati;
- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto;
- prospetto delle poste di patrimonio netto distinte sulla base dell'origine, della distribuibilità e della disponibilità (art. 2427 voce 7 bis modifiche introdotte dal D.Lgs. 6/2003 di Riforma del Diritto Societario);
- stato patrimoniale e conto economico della controllata Fc Factor S.r.l..
- prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento (Santander Consumer Finance S.A.), come previsto dagli articoli 2497 bis e 2497 ter cod. civ. (modifiche introdotte dal D.Lgs. 6/2003 di Riforma del Diritto Societario).

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile dalla società Deloitte & Touche S.p.A., in esecuzione dell'incarico conferito dai competenti organi societari per il triennio 2004-2006.

Non è stato redatto il bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 29, 1° comma, del D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 (afferente i casi di esclusione dal perimetro di consolidamento), in quanto il consolidamento della società controllata FC Factor (della quale vengono allegati, nel presente fascicolo di bilancio, i prospetti di stato patrimoniale e conto economico) sarebbe irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del Gruppo Finconsumo Banca S.p.a.

Si precisa inoltre che:

- L'ente creditizio controllante Santander Consumer Finance S.A., avente sede in un paese membro U.E., al 31 dicembre 2005 esercita un controllo pari al 100% del capitale di Finconsumo Banca S.p.a.
- Il bilancio consolidato e la relazione sulla gestione di Gruppo sono redatti da Santander Consumer Finance S.A. e verificati secondo il diritto del Paese in cui esso è costituito conformemente alla Direttiva Europea dell'8 dicembre 1986 n. 635.

Parte A - Criteri di valutazione

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

I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale ove previsto dalla normativa.

A.1 ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

A 1.1 Crediti, garanzie e impegni

Crediti

I crediti verso la clientela per operazioni di finanziamento sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

I crediti per finanziamenti al consumo, costituiti da quote capitale e interessi rimborsabili in rate periodiche costanti, sono esposti in bilancio al netto del risconto passivo relativo alle quote di interessi attivi non ancora maturate.

Il valore nominale dei crediti viene rettificato al fine di esporre il loro presunto valore di realizzo. Tali rettifiche sono ritenute congrue nel loro complesso a fronteggiare le potenziali perdite di realizzo e sono state determinate sulla base di una metodologia statistica e riconosciute su di un arco temporale pluriennale correlato al periodo entro il quale si manifestano i ricavi.

Le perdite accertate nell'esercizio e le stime di perdita nel periodo sono iscritte nella voce "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni".

La determinazione delle rettifiche di valore sui crediti è esposta in dettaglio nelle informazioni sullo stato patrimoniale.

Nella voce "riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni" è appostato il ripristino di valore dei crediti svalutati in esercizi precedenti.

Garanzie e impegni

Gli avalli, le fidejussioni, le accettazioni e gli altri impegni vengono iscritti al valore nominale.

Le operazioni di finanza derivata sono iscritte per un importo pari all'impegno contrattualmente assunto (valore nozionale).

A 1.2 Titoli e operazioni "fuori bilancio"

Titoli Immobilizzati

I titoli immobilizzati in portafoglio rappresentano la classe subordinata di titoli emessi da Golden Bar (Securitisation) S.r.l., Società Veicolo costituita nell'ambito delle previsioni della Legge 130/99, per ciascuna delle operazioni di cartolarizzazione di crediti in bonis originate da Finconsumo Banca. Tali titoli sono stati sottoscritti al loro valore nominale e sono oggetto di eventuale svalutazione in relazione al negativo andamento delle operazioni sottostanti, sulla base dei rendiconti periodici contrattualmente previsti. I suddetti titoli, infine, sono destinati a permanere nel patrimonio aziendale fino alla scadenza delle citate operazioni, costituendone lo strumento di recupero, su base trimestrale, dell'excess spread.

Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono valutati:

- se quotati in mercati organizzati, al valore espresso dalla "quotazione ufficiale del giorno di chiusura" dell'esercizio;
- se non quotati in mercati organizzati, al minore tra il costo ed il valore di mercato. Tale ultimo valore viene stimato mediante l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri, facendo uso dei tassi di mercato prevalenti al momento della valutazione per strumenti simili per tipologia e merito creditizio dell'emittente. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

Operazioni "fuori bilancio"

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



I contratti derivati di copertura

I contratti derivati posti in essere a copertura di attività o passività in bilancio sono valutati coerentemente rispetto alla valutazione delle attività e delle passività coperte.

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

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

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

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

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

Stato patrimoniale: nelle voci "Ratei attivi" e/o "Ratei passivi" confluiscono le quote di competenza dell'esercizio dei differenziali in corso di maturazione.

Conto economico: i differenziali maturati nell'esercizio trovano iscrizione tra gli interessi attivi o tra quelli passivi coerentemente ai costi ed ai ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza economica.

I contratti derivati non di copertura

Contratti derivati su titoli: i contratti ancorati a parametri di riferimento oggetto di rilevazione ufficiale sono valutati in base al valore finanziario (costo di sostituzione) determinato avendo riguardo alle quotazioni di mercato dei suddetti parametri il giorno di chiusura dell'esercizio.

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

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

Conto Economico: i risultati economici originati dai contratti derivati non di copertura sono iscritti in bilancio nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie". La composizione di detta voce è illustrata in un'apposita tabella della Nota Integrativa.

A 1.3 Le partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito in sede di conferimento.

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 ed il relativo credito d'imposta della società controllata sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

A 1.4 Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio")

Le attività e le passività in valuta sono convertite in euro ai cambi a pronti correnti alla data di chiusura dell'esercizio. L'effetto di tale valutazione viene imputato a conto economico.

Non vi sono operazioni "fuori bilancio" in valuta. Eventuali costi e ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

A 1.5 Immobilizzazioni materiali

Sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione sostenuti; l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Tali ammortamenti sono considerati rappresentativi dell'effettivo deprezzamento dei cespiti.

Peraltro, nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

A 1.6 Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto ed ampliamento aventi utilità pluriennale sono iscritti all'attivo ed ammortizzati in un periodo di cinque anni in quanto ritenuto rappresentativo della prevista utilità futura.

A 1.7 Altri aspetti

Beni concessi in locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate, in linea con la vigente normativa, registrando all'attivo i cespiti al loro costo di acquisto, eventualmente maggiorato degli oneri di diretta imputazione, ed al netto delle rettifiche di valore; a conto economico vengono iscritti i canoni maturati nell'esercizio e le rettifiche di valore dei beni cui si riferiscono.

I beni concessi in locazione finanziaria vengono rettificati in funzione della durata del contratto; tali rettifiche, commisurate al costo del bene diminuito del prezzo convenuto per il riscatto del bene stesso, vengono determinate in ciascun esercizio nella misura risultante dal relativo piano di ammortamento finanziario, così come stabilito dalla Legge n.549/1995.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, contabilizzati secondo criteri di effettiva competenza temporale. In particolare, le provvigioni passive maturate sulle operazioni di finanziamento liquidate nell'esercizio sono riscontate secondo la medesima modalità di sconto seguita per gli interessi attivi.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte rappresenta l'accantonamento per imposte di competenza dell'esercizio. L'accantonamento per l'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRES) e per l'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) è stato stimato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale, in relazione alle vigenti norme tributarie.

Fiscalità differita

La Banca si è attenuta all'applicazione del provvedimento della Banca d'Italia n. 170 del 30 luglio 2003 laddove si impone a tutti i soggetti bancari/finanziari la rilevazione, accanto alla fiscalità "corrente", della cosiddetta fiscalità "differita", sia attiva che passiva (Principio contabile n. 25 CNDICR).

Tale rilevazione deriva dalla necessità di considerare le differenze talora esistenti fra le regole tributarie e le regole civilistiche che presiedono alla determinazione del reddito d'impresa. Tali differenze possono avere natura permanente (in quanto producono oneri e benefici irreversibili) o temporanea (destinata cioè a riassorbirsi nel tempo), nel qual ultimo caso si parla, propriamente, di "fiscalità differita".

In questo contesto, si fa esplicito riferimento alle cosiddette "differenze temporanee deducibili", ovvero a quelle differenze che comportano una riduzione dei redditi imponibili futuri a fronte di un aumento del reddito imponibile attuale (per effetto, in particolare, del differimento della deducibilità delle svalutazioni di crediti eccedenti la quota immediatamente deducibile). Tali "differenze temporanee deducibili" sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 130 "altre attività".

Si precisa che le attività per imposte anticipate sono rilevate nel caso vi sia la ragionevole certezza del loro recupero, verificata in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi per il futuro; tale valutazione è basata sia sull'analisi dei piani aziendali relativi ai prossimi esercizi, sia sull'andamento storico del reddito imponibile realizzato da Finconsumo Banca S.p.A.



Costi e ricavi

Gli interessi attivi e passivi nonché gli altri proventi e gli oneri di gestione e struttura vengono imputati al conto economico, nel rispetto del principio della competenza, nell'esercizio nel quale maturano tramite opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti, in proporzione al tempo maturato.

Al fine di rispettare la corretta correlazione tra costi e ricavi, anche i contributi percepiti dalle controparti (siano essi esercenti o produttori dei beni) a fronte di operazioni "tasso 0" perfezionate con la clientela vengono imputati a conto economico sulla base del piano finanziario dei contratti che li generano: tali proventi, infatti, ancorché percepiti immediatamente al momento della stipula dei contratti con la clientela, sono implicitamente collegati ai singoli finanziamenti erogati.

I canoni anticipati di locazione finanziaria vengono imputati ai ricavi secondo il principio della cassa e controbilanciati nei costi dal relativo ammortamento finanziario di pari importo, in ottemperanza a quanto previsto dalla Legge n. 549/95.

Operazioni infragruppo

I rapporti bancari e commerciali intrattenuti con gli Azionisti e con la società controllata Fc Factor S.r.l. sono regolati sulla base di normali condizioni di mercato.

A.2 RETTIFICHE E ACCANTONAMENTI EFFETTUATI ESCLUSIVAMENTE IN APPLICAZIONE DI NORME TRIBUTARIE

In seguito alle disposizioni introdotte dal D.Lgs. 6/2003 di riforma del Diritto Societario è stato abrogato il comma 2 dell'art. 2426 del Codice Civile che consentiva di contabilizzare nei Bilanci ammortamenti, rettifiche di valore e accantonamenti in esclusiva applicazione di norme tributarie.

Si segnala che nell'esercizio 2004 non sono stati effettuati accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie e che negli esercizi pregressi non sono stati imputati a conto economico costi senza rilevanza civilistica per sole ragioni fiscali. Pertanto non sono iscritti in Bilancio valori residui di poste che si sono determinate in esercizi anteriori al 1 gennaio 2001 e quindi non è stato necessario provvedere al disinquinamento fiscale.

A.3 DISPOSIZIONI LEGGE 19/3/1983, n.72 E D.P.R. 22/12/1986, n.917

In relazione alle disposizioni dell'art.10 della Legge 19/3/1983, n.72 e dell'art.105 del D.P.R. 22/12/1986, n.917, si precisa che:

- le immobilizzazioni immateriali e materiali non sono mai state oggetto di rivalutazioni ai sensi di legge o volontarie;
- la Banca non ha deliberato nell'ultimo quinquennio alcun aumento gratuito di capitale sociale, ad eccezione dell'incremento, con prelievo dalla riserva straordinaria, derivante dalla conversione all'Euro effettuata nel passato esercizio.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Sezione 1 - I crediti

Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali (voce 10)

La voce presenta un saldo di € 4.188.402 (€ 2.755.773 al 31 dicembre 2004) e comprende:

| Composizione della voce 10 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Conti correnti postali | 4.025 | 2.553 |
| Cassa assegni | 148 | 186 |
| Cassa contanti | 15 | 17 |
| Totale | 4.188 | 2.756 |

Il conto corrente postale viene utilizzato con riferimento all'attività di incasso dei finanziamenti rateali.

Crediti verso banche (voce 30)

La voce, che presenta un saldo di € 6.525.688 (€ 4.132.727 al 31 dicembre 2004), si riferisce a temporanei saldi tecnici attivi su conti correnti ordinari e comprende:

| Composizione della voce 30 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| A vista: | 6.526 | 4.133 |
| conti correnti | 6.526 | 4.133 |
| Altri crediti: | - | - |
| depositi vincolati | - | - |
| Totale | 6.526 | 4.133 |

(tabella 1.1 B.I.)

| Dettaglio della voce 30 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|----------|----------|
| a) Crediti verso banche centrali | 6.515 | 4.070 |
| b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | - | - |
| c) Operazioni pronti contro termine | - | - |
| d) Prestito di titoli | - | - |

(tabella 1.2 B.I.)

| Situazione dei crediti per cassa verso banche | 31/12/05 | | | 31/12/04 | | |
|---|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | Esposiz. lorda | Rettifiche di valore totali | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Rettifiche di valore totali | Esposiz. netta |
| A. Crediti dubbi | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Incagli | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Crediti ristrutturati | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Crediti non garantiti vs. paesi a rischio | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti in Bonis | 6.526 | - | 6.526 | 4.133 | - | 4.133 |
| Totale | 6.526 | - | 6.526 | 4.133 | - | 4.133 |

Si omettono le tabelle "Dinamica dei crediti dubbi verso banche" (1.3 B.I.) e "Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso banche" (1.4 B.I.) in quanto presenterebbero esclusivamente saldi nulli.

Crediti verso clientela (voce 40)

La voce presenta un saldo pari a € 2.110.257.032 (€ 1.679.775.013 al 31 dicembre 2004) ed accoglie sia i



crediti vantati nei confronti della clientela derivanti dalle operazioni di finanziamento poste in essere, comprensivi degli interessi di mora maturati e non ancora incassati, sia i canoni scaduti e impagati a fronte di contratti di locazione finanziaria.

Di seguito viene riportato il dettaglio delle diverse forme tecniche di impiego, il sconto degli interessi anticipati non ancora maturati e le rettifiche di valore contabilizzate a valere sui crediti in oggetto:

| Composizione della voce 40 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|------------------|------------------|
| Crediti verso clienti per operazioni di finanziamento | 2.242.651 | 1.831.539 |
| Crediti verso clienti per utilizzo carte di credito | 156.245 | 69.362 |
| Crediti per finanziamento Golden Bar ⁽¹⁾ | - | 8.750 |
| Altri crediti | 7.285 | 4.194 |
| Clienti Convenzionati Fin-Stock ⁽²⁾ | 4.562 | 2.079 |
| Crediti verso clienti in sofferenza | 9.059 | 5.293 |
| Crediti per interessi di mora | 4.904 | 3.753 |
| Totale crediti lordi in essere | 2.424.706 | 1.924.970 |
| meno: | | |
| Risconti passivi per interessi attivi e commissioni incasso non maturati | (270.860) | (214.163) |
| Rettifiche di valore | (43.589) | (31.032) |
| Totale | 2.110.257 | 1.679.775 |

⁽¹⁾ La voce "Crediti per finanziamento Golden Bar S.r.l." è afferente un prestito subordinato concesso da Finconsumo alla Società veicolo Golden Bar (Securitisation) S.r.l. il 9 dicembre 2004 nell'ambito di Golden Bar Programme Series 2 - 2004, quale strumento transitorio di credit enhancement. Tale prestito è stato rimborsato interamente nel corso del 2005 sulla base dei flussi di cassa generati nell'ambito dell'operazione.

⁽²⁾ La voce "Clienti Convenzionati Fin-Stock" si riferisce ad anticipazioni su Conti Correnti aperti dai convenzionati presso Finconsumo Banca.

Si omette la tabella "Dettaglio della voce 40" (1.5 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

(tabella 1.6 B.I.)

| Crediti verso clientela garantiti | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| A. da ipoteche | - | - |
| B. da pegni su: | | |
| B.1 depositi di contante | - | - |
| B.2 titoli | - | - |
| B.3 altri valori | - | - |
| C. da garanzie di: | | |
| C.1 Stati | - | - |
| C.2 altri enti pubblici | - | - |
| C.3 banche | 348.479 | 349.127 |
| C.4 altri operatori | - | - |
| Totale | 348.479 | 349.127 |

L'importo sopra indicato (€ 348.479 mila) si riferisce ai crediti coperti da contratti derivati (Credit Default Swap) di cui viene data ampia informativa alla sezione 10 della presente Nota Integrativa al capitolo "Contratti Derivati sui Crediti".

(tabella 1.7 B.I.)

| Situazione dei crediti per cassa verso la clientela | 31/12/05 | | | 31/12/04 | | |
|---|------------------|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | Esposiz. lorda | Rettifiche di valore totali | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Rettifiche di valore totali | Esposiz. netta |
| A. Crediti dubbi | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 10.715 | (8.903) | 1.812 | 6.185 | (5.127) | 1.058 |
| A.2 Incagli | 12.585 | (10.314) | 2.271 | 10.790 | (6.889) | 3.901 |
| A.3 Crediti ristrutturati | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Crediti scaduti | 25.063 | (1.205) | 23.858 | - | - | - |
| A.5 Crediti non garantiti vs. paesi a rischio | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti in Bonis | 2.105.483 | (23.167) | 2.082.316 | 1.693.832 | (19.016) | 1.674.816 |
| Totale | 2.153.846 | (43.589) | 2.110.257 | 1.710.807 | (31.032) | 1.679.775 |

L'importo complessivo dei crediti erogati è esposto in bilancio al valore di presumibile realizzo tramite rettifica diretta, appostata secondo il procedimento sopra indicato.

Si fa presente che sono considerati crediti in sofferenza tutti quelli relativi a posizioni creditizie nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (i cui nominativi vengano segnalati in Centrali Rischi conformemente alle vigenti normative) per il cui recupero sono già state avviate, oppure si prevede di avviare, azioni legali; sono inoltre considerate in sofferenza, secondo i medesimi criteri di cui sopra, le ulteriori posizioni creditizie relative a contratti che abbiano maturato un ritardo di almeno 10 rate/canoni o che, a piano di ammortamento chiuso, presentino un arretrato di pagamento pari o superiore a 300 giorni.

Conformemente alla vigente normativa di Vigilanza, vengono considerati crediti incagliati tutti quelli relativi a posizioni creditizie relative a contratti che presentano almeno 7 rate/canoni scaduti ed impagati - per i crediti di durata originaria superiore a 36 mesi - ovvero 5 rate/canoni scaduti ed impagati, per quelli con durata originaria inferiore a 36 mesi; vengono invece definiti "crediti scaduti" tutti i crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 180 giorni.

(tabella 1.8 B.I.)

Dinamica crediti dubbi verso la clientela

| | Sofferenze | Incagli | Crediti ristrutturati | Crediti scaduti | Crediti non garantiti paesi a rischio |
|---|---------------|---------------|-----------------------|-----------------|---------------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale al 01/01/05 | 6.185 | 10.790 | - | - | - |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 892 | 1.037 | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | | | | | |
| B.1 Ingressi da crediti in bonis (compresa mora) | 4.910 | 36.067 | - | 35.504 | - |
| B.2 Interessi di mora (su posizioni in essere all'01/01/05) | 130 | 1.145 | - | 1.122 | - |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi (compresa mora) | 8.592 | 6.402 | - | 3.109 | - |
| B.4 Altre variazioni in aumento | 3.020 | 809 | - | 476 | - |
| C. Variazioni in diminuzione | | | | | |
| C.1 Uscite verso crediti in bonis (compresa mora) | 2.447 | 18.509 | - | 9.599 | - |
| C.2 Cancellazioni (compresa mora) | 1.656 | 407 | - | - | - |
| C.3 Incassi (compresa mora) | 2.623 | 2.343 | - | 2.388 | - |
| C.4 Realizzi per cessioni (compresa mora) | 1.603 | 12.753 | - | - | - |
| C.5 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi (compresa mora) | 3.793 | 7.632 | - | 3.161 | - |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | - | 984 | - | - | - |
| D. Esposizione lorda finale al 31/12/05 | 10.715 | 12.585 | - | 25.063 | - |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 1.656 | 1.229 | - | 862 | - |



(tabella 1.9 B.I.)

Dinamica rettifiche di valore su crediti verso la clientela

| | Sofferenze | Incagli | Crediti ristrutturati | Crediti scaduti | Crediti non garantiti vs. paesi a rischio | Crediti in bonis |
|---|--------------|---------------|-----------------------|-----------------|---|------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali al 01/01/05 | 5.127 | 6.889 | - | - | - | 19.016 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 892 | 1.037 | - | - | - | 1.824 |
| B. Variazioni in aumento | | | | | | |
| B.1 Rettifiche di valore | 6.142 | 6.667 | - | 1.205 | - | 33.864 |
| B.1.1 di cui per interessi di mora | 764 | 192 | - | 862 | - | 2.038 |
| B.2 Utilizzi dei fondi rischi su crediti | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | 23 |
| B.4.1. di cui per interessi di mora | - | - | - | - | - | 23 |
| C. Variazioni in diminuzione | | | | | | |
| C.1 Riprese di valore da valutazione | (133) | (227) | - | - | - | - |
| C.1.1 di cui per interessi di mora | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Riprese di valore da incasso | (637) | (946) | - | - | - | (568) |
| C.2.1 di cui per interessi di mora | - | - | - | - | - | (568) |
| C.3 Cancellazioni | (1.596) | (2.069) | - | - | - | (27.963) |
| C.3.1 di cui per interessi di mora | - | - | - | - | - | (1.298) |
| C.4 Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| C.5.1 di cui per interessi di mora | - | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali al 31/12/05 | 8.903 | 10.314 | - | 1.205 | - | 24.372 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 1.656 | 1.229 | - | 862 | - | 2.019 |

Le rettifiche di valore su crediti sono state così determinate:

- crediti in sofferenza: definizione della perdita per ciascuna categoria omogenea di rischio mediante l'applicazione di una percentuale determinata in base all'analisi storica delle perdite; la perdita così quantificata è stata analiticamente attribuita ad ogni singolo credito;
- crediti incagliati: definizione delle previsioni di perdita per categorie omogenee di crediti; a ciascuna categoria, è stata attribuita una percentuale di perdita che è funzione della rischiosità insita nella categoria stessa;
- crediti in bonis e scaduti: definizione della perdita attesa sulla base di un modello statistico sviluppato internamente.

Le rettifiche di valore come sopra determinate vengono imputate direttamente a conto economico, ripartite sull'arco temporale in cui si manifestano gli interessi attivi generati dai crediti stessi.

I crediti per interessi di mora sono così attribuibili:

(tabella 1.5 B.I.)

| Crediti per interessi di mora | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) Crediti in sofferenza | 1.656 | 892 |
| b) Altri crediti | 3.248 | 2.861 |
| Totale | 4.904 | 3.753 |

Locazione finanziaria

I crediti impliciti derivanti da operazioni di locazione finanziaria, al netto degli interessi futuri, ammontano a € 207.997.727 (€ 149.496.275 al 31 dicembre 2004) e sono vantati unicamente nei confronti di clientela ordinaria; gli interessi attivi impliciti risultano pari a € 22.321 mila (€ 17.148 mila nell'esercizio 2004)

Sezione 2 - I titoli

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce 50)

Titoli immobilizzati

I titoli in portafoglio al 31 dicembre 2005, pari a € 5.540.000 (valore invariato rispetto al 31 dicembre 2004), derivano dalla sottoscrizione al valore nominale dei Titoli Junior emessi da Golden Bar (Securitisation) S.r.l., Società Veicolo delle operazioni di cartolarizzazione, per i dettagli delle quali si rimanda alla successiva Sezione 11.

E' opportuno evidenziare che tali titoli costituiscono lo strumento finanziario per il riconoscimento del corrispettivo reddituale ("excess spread") maturato per competenza all'interno delle operazioni di cartolarizzazione, lungo la loro durata.

Per questo motivo, i titoli immobilizzati, che presentano clausole di subordinazione rispetto agli altri titoli emessi dal Veicolo, si caratterizzano per la stabilità dell'investimento e sono attesi permanere in portafoglio fino alla naturale scadenza legale, rispettivamente:

- ottobre 2012 (Golden Bar I),
- novembre 2020 (Golden Bar Programme Series 1 - 2004)
- novembre 2021 (Golden Bar Programme Series 2 - 2004).

L'allocazione nel portafoglio immobilizzato è avvenuta in base a criteri definiti in specifiche delibere approvate dal Consiglio di Amministrazione.

I titoli sono iscritti al loro valore nominale (€ 2.040 mila relativamente a "Golden Bar I", € 1.000 mila relativamente a "Golden Bar Programme Series 1 -2004" ed € 2.500 mila relativamente a "Golden Bar Programme Series 2 -2004), in quanto il positivo andamento degli incassi nell'ambito delle sottostanti operazioni di cartolarizzazione non ne ha richiesto rettifiche di valore. Per maggiori dettagli si rimanda alla Sezione 11 "Operazioni di Cartolarizzazione".

(tabella 2.1 B.I.)

Titoli immobilizzati

| | 31/12/05 | | 31/12/04 | |
|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Valore di bilancio | Valore di mercato | Valore di bilancio | Valore di mercato |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| 1.1 Titoli di stato | - | - | - | - |
| - quotati | - | - | - | - |
| - non quotati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli | - | - | - | - |
| - quotati | - | - | - | - |
| - non quotati | 5.540 | 5.540 | 5.540 | 5.540 |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| - quotati | - | - | - | - |
| - non quotati | - | - | - | - |
| Totale | 5.540 | 5.540 | 5.540 | 5.540 |

I volumi negoziati nel corso dell'esercizio suddivisi per tipologia di titolo trattato, sono sotto evidenziati:



(tabella 2.2 B.I.)

Variazioni annue dei titoli immobilizzati

| | |
|---|--------------|
| A. Esistenze iniziali al 01/01/05 | 5.540 |
| B. Aumenti | |
| B.1 Acquisti | - |
| B.2 Riprese di valore e rivalutazioni | - |
| B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | - |
| B.4 Altre variazioni | - |
| C. Diminuzioni | |
| 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 | - |
| D. Rimanenze finali al 31/12/05 | 5.540 |

I titoli in portafoglio sono depositati presso Monte Titoli S.p.A..

Azioni, quote e altri titoli di capitale (voce 60)

Titoli non immobilizzati

Le azioni in portafoglio al 31 dicembre 2005 sono pari a € 18.295. Sulla base di un processo di riallocazione azionaria attuato da MasterCard Inc. nel corso del IV Trimestre 2005, attività propedeutica ad una prossima IPO, Finconsumo Banca è risultata assegnataria di 1.771 azioni MasterCard Inc. pari allo 0,002% del numero totale di azioni, calcolate sulla base dei volumi di carte emesse nel periodo 1° luglio 2001 - 30 giugno 2005. Al termine di questo processo, gli emittitori europei del circuito MasterCard saranno complessivamente proprietari di circa il 32% del capitale sociale di MasterCard stessa.

(tabella 2.3 B.I.)

Titoli non immobilizzati

| | Valore di bilancio | Valore di mercato |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| 1. Titoli di debito | - | - |
| 1.1 Titoli di Stato | - | - |
| - quotati | - | - |
| - non quotati | - | - |
| 1.2 Altri titoli | - | - |
| - quotati | - | - |
| - non quotati | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 18 | 18 |
| - quotati | - | - |
| - non quotati | 18 | 18 |
| Totale | 18 | 18 |

Durante l'esercizio 2005 sono state effettuate operazioni in carte commerciali interamente chiuse al 31 dicembre 2005. La movimentazione di tali operazioni è dettagliata nella tabella (2.4 B.I.) che segue:

(tabella 2.4 B.I.)

Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

| | |
|---|-----------|
| A. Esistenze iniziali | - |
| B. Aumenti | 96.918 |
| B.1 Acquisti | - |
| - Titoli di debito | - |
| + titoli di Stato | - |
| + altri titoli | 96.900 |
| - Titoli di capitale | 18 |
| B.2 Riprese di valore e rivalutazioni | - |
| B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato | - |
| B.4 Altre variazioni | - |
| C. Diminuzioni | (96.900) |
| C.1 Vendite e rimborsi | - |
| - Titoli di debito | - |
| + titoli di Stato | - |
| + altri titoli | (96.900) |
| - Titoli di capitale | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - |
| C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato | - |
| C.5 Altre variazioni | - |
| D. Rimanenze finali | 18 |

Sezione 3 - Le partecipazioni

Le partecipazioni esposte alle voci 70 ed 80 dell'attivo dello stato patrimoniale, pari a € 1.239.497 (importo invariato rispetto al 31 dicembre 2004), presentano la composizione di seguito evidenziata:

COMPOSIZIONE DELLA VOCE PARTECIPAZIONI

| | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|--------------|--------------|
| Partecipazioni (voce 70) | - | - |
| Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80) | 1.239 | 1.239 |
| TOTALE | 1.239 | 1.239 |
| di cui: | | |
| - partecipazioni rilevanti | 1.239 | 1.239 |
| - altre partecipazioni | - | - |

(tabella 3.1 B.I)

Partecipazioni rilevanti

| Denominazioni | Sede | Patrimonio netto | di cui: Utile/Perdita | Quota % | Valore di bilancio |
|---|---------------------|------------------|-----------------------|---------|--------------------|
| A. Imprese controllate: | | | | | |
| FC Factor S.r.l. | Via Nizza, 262 - To | 2.804 | 14 | 100% | 1.239 |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole | - | - | - | - | - |



(tabella 3.2 B.I.)

| Attività e passività verso imprese del Gruppo | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|-----------------|-----------------|
| a) Attività | | |
| 1. crediti verso banche di cui: | - | - |
| - subordinati | - | - |
| 2. crediti verso enti finanziari (Fc Factor s.r.l.) di cui: | 1.063 | 1.014 |
| - subordinati | - | - |
| 3. crediti verso altra clientela di cui: | - | - |
| - subordinati | - | - |
| 4. obbligazioni ed altri titoli di debito di cui: | - | - |
| - subordinati | - | - |
| Totale attività | 1.063 | 1.014 |
| b) Passività | | |
| 1. debiti verso banche | - | - |
| 2. debiti verso enti finanziari (Fc Factor s.r.l.) | 141 | 73 |
| 3. debiti verso altra clientela | - | - |
| 4. debiti rappresentati da titoli | - | - |
| 5. passività subordinate | - | - |
| Totale passività | 141 | 73 |
| c) Garanzie e impegni | | |
| 1. garanzie rilasciate | - | - |
| 2. impegni | - | - |

I crediti verso la controllata Fc Factor S.r.l. si riferiscono al corrispettivo della cessione pro-soluto di crediti in sofferenza, perfezionata nel corso del mese di dicembre 2005 (€ 1.046 mila), ed all'ammontare relativo all'addebito di costi a fronte di servizi forniti dalla Finconsumo Banca S.p.A. (€ 17 mila).

Parimenti, i debiti si riferiscono ad incassi da clientela ceduta pro-soluto alla controllata, accreditati sui conti della Finconsumo Banca ed ancora da riversare.

La Banca non detiene partecipazioni in società diverse da quelle del gruppo, pertanto si omette la Tabella "Attività e passività verso imprese partecipate diverse da quelle del gruppo" (3.3 B.I.).

Partecipazioni (voce 70)

Si omette la Tabella "Composizione della voce 70" (3.4 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

Partecipazioni in imprese del Gruppo (voce 80)

(tabella 3.5 B.I.)

| COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) in banche | | |
| 1. quotate | - | - |
| 2. non quotate | - | - |
| b) in enti finanziari | | |
| 1. quotate | - | - |
| 2. non quotate | 1.239 | 1.239 |
| c) altre | | |
| 1. quotate | - | - |
| 2. non quotate | - | - |
| TOTALE | 1.239 | 1.239 |

Nel corso dell'esercizio le partecipazioni non sono state oggetto di movimentazione, come risulta dal prospetto che segue:

(tabella 3.6.1 B.I.)

Variazioni annue delle partecipazioni in imprese del gruppo

| | |
|--|--------------|
| A. Esistenze iniziali al 01/01/05 | 1.239 |
| B. Aumenti: | |
| B.1 Costituzioni/Acquisti | - |
| B.2 Riprese di valore | - |
| B.3 Rivalutazioni | - |
| B.4 Altre variazioni | - |
| C. Diminuzioni: | |
| C.1 Vendite | - |
| C.2 Rettifiche di valore | |
| di cui: svalutazioni durature | - |
| C.3 Altre variazioni | - |
| D. Rimanenze finali al 31/12/05 | 1.239 |
| E. Rivalutazioni totali | - |
| F. Rettifiche totali | - |

Per quanto Finconsumo Banca detenga il controllo di Fc Factor S.r.l. non è stato redatto il bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 29, 1° comma, del D.Lgs. 87/92 (affidente i casi di esclusione dal perimetro di consolidamento), in quanto il consolidamento della società controllata FC Factor (della quale vengono allegati, nel presente fascicolo di bilancio, i prospetti di stato patrimoniale e conto economico) sarebbe irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del Gruppo Finconsumo Banca S.p.A.

La Banca non detiene partecipazioni in altre imprese, pertanto si omette la tabella "Variazioni annue Altre partecipazioni" (3.6.2 B.I.).

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali ed immateriali

Le immobilizzazioni immateriali (voce 90)

Le immobilizzazioni immateriali, aventi natura di onere pluriennale, al netto degli ammortamenti effettuati in conto, ammontano a € 8.128.750 (€ 5.405.358 al 31 dicembre 2004) e sono così scomponibili:

| Composizione della voce 90 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|-----------------|-----------------|
| Acquisizione software | 4.139 | 3.053 |
| Costi di ristrutturazione locali non di proprietà | 3.990 | 2.322 |
| Altri oneri da ammortizzare | - | 30 |
| Totale | 8.129 | 5.405 |

La movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni immateriali è così rappresentabile:



(tabella 4.2 B.I.)

Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

| | Acquisizione software | Costi di ristrutturaz. locali non di proprietà | Altri oneri da ammortizz. | Totale |
|--|-----------------------|--|---------------------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali al 01/01/05 | 3.053 | 2.322 | 30 | 5.405 |
| B. Aumenti: | | | | |
| B.1 Acquisti | 4.585 | 2.927 | - | 7.512 |
| B.2 Riprese di valore | - | - | - | - |
| B.3 Rivalutazioni | - | - | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni: | | | | |
| C.1 Vendite | - | (23) | - | (23) |
| C.2 Rettifiche di valore: | - | - | - | - |
| (a) Ammortamenti | (3.499) | (1.236) | (30) | (4.765) |
| (b) Svalutazioni durature | | | | |
| C.3 Altre variazioni | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali al 31/12/05 | 4.139 | 3.990 | - | 8.129 |
| E. Rivalutazioni totali | - | - | - | - |
| F. Rettifiche totali: | | | | |
| F.1 Ammortamenti | 13.149 | 3.735 | 318 | 17.202 |
| F.2 Svalutazioni durature | - | - | - | - |
| G. Costo storico | 17.288 | 7.725 | 318 | 25.331 |

I principali incrementi dell'esercizio si riferiscono alla capitalizzazione dei costi sostenuti a fronte dell'implementazione dei pacchetti applicativi EDP e per lo sviluppo di nuovi programmi informatici.

I costi di ristrutturazione sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, mentre i costi software di tre; tali differenti criteri temporali sono rappresentativi delle effettive possibilità di utilizzo residuo delle immobilizzazioni immateriali cui si riferiscono.

Le immobilizzazioni materiali (voce 100)

La voce, che presenta un saldo pari a € 212.862.349 (€ 153.457.484 al 31 dicembre 2004), comprende:

| Composizione della voce 100 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|-----------------|-----------------|
| Mobili e macchine per ufficio | 1.721 | 1.050 |
| Macchine per ufficio elettroniche ed EDP | 1.385 | 1.391 |
| Impianti telefonici ed attrezzature varie | 152 | 150 |
| Automezzi | 1.606 | 1.370 |
| Beni concessi in locazione finanziaria | 207.998 | 149.496 |
| Totale | 212.862 | 153.457 |

La composizione e la movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali sono così riassumibili:

(tabella 4.1 B.I.)

Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

| | Mobili e macchine per ufficio | Macchine per ufficio elettroniche ed EDP | Impianti telefonici ed attrezzature varie | Automezzi | Beni concessi in locazione finanziaria | Totale |
|--|-------------------------------|--|---|--------------|--|----------------|
| A. Esistenze iniziali al 01/01/05 | 1.050 | 1.391 | 150 | 1.370 | 149.496 | 153.457 |
| B. Aumenti: | | | | | | |
| B.1 Acquisti | 1.177 | 1.086 | 143 | 1.678 | 168.102 | 172.186 |
| B.2 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Rivalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni: | | | | | | |
| C.1 Vendite | (3) | (9) | - | (106) | (18.254) | (18.372) |
| C.2 Rettifiche di valore: | | | | | | |
| (a) Ammortamenti | (503) | (1.083) | (141) | (1.336) | (90.763) | (93.826) |
| (b) Svalutazioni durature ⁽¹⁾ | - | - | - | - | (583) | (583) |
| C.3 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali al 31/12/05 | 1.721 | 1.385 | 152 | 1.606 | 207.998 | 212.862 |
| E. Rivalutazioni totali | - | - | - | - | - | - |
| F. Rettifiche totali: | | | | | | |
| F.1 Ammortamenti | 2.395 | 4.859 | 756 | 2.570 | 149.104 | 159.684 |
| F.2 Svalutazioni durature | - | - | - | - | - | - |
| G. Costo storico | 4.116 | 6.244 | 908 | 4.176 | 357.102 | 372.546 |

⁽¹⁾ Trattasi di rettifiche di valore su beni leasing relative a posizioni per le quali nei primi giorni di gennaio è pervenuta la regolare documentazione comprovante la perdita di possesso.

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato l'ampliamento dell'arredo aziendale (€ 1.177 mila) connesso al piano di apertura delle nuove filiali, il potenziamento dell'hardware aziendale (€ 1.086 mila), nonché l'acquisto di automezzi utilizzati dai dipendenti nello svolgimento dell'attività lavorativa (€ 1.678 mila). Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, tenuto conto degli acquisti effettuati nell'esercizio, per i quali le aliquote ordinarie sono state ridotte alla metà, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali, ed in particolare:

Aliquote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali

| | |
|---|-----|
| Mobili e macchine per ufficio | 12% |
| Macchine per ufficio elettroniche ed EDP | 20% |
| Impianti telefonici ed attrezzature varie | 25% |
| Automezzi | 25% |

Sono stati inoltre stanziati maggiori ammortamenti che trovano la loro giustificazione economica in relazione alle possibilità di utilizzo residuo. Si segnala pertanto che nell'ammontare delle rettifiche di valore effettuate nell'esercizio 2005 sulle immobilizzazioni materiali, pari a € 3.063 mila circa, escludendo i beni dati in locazione finanziaria, sono inclusi, con finalità economiche ed in considerazione della residua vita utile dei beni, i seguenti maggiori ammortamenti:

Dettaglio ammortamenti anticipati

| | |
|---|--------------|
| Macchine per ufficio elettroniche ed EDP | 539 |
| Automezzi | 547 |
| Mobili e macchine per ufficio | 188 |
| Impianti telefonici ed attrezzature varie | 63 |
| Totale ammortamenti anticipati | 1.137 |

Il valore complessivo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali dell'esercizio 2005 per € 93.826 mila rappresenta pertanto l'effettivo deperimento dei cespiti cui si riferiscono, così come precisato nel precedente punto A.1.6 "Criteri di Valutazione".



Gli ammortamenti e le svalutazioni dei beni in locazione finanziaria, pari ad € 91.346 mila, sono stati calcolati secondo criteri compatibili con la normativa fiscale, così come descritto nella parte A della presente nota integrativa. L'importo comprende rettifiche di valore su beni leasing, per € 583 mila, contabilizzate al 31 dicembre 2005 e relative a posizioni per le quali nei primi giorni di gennaio è pervenuta la regolare documentazione comprovante la perdita di possesso.

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

Altre attività (voce 130)

La voce presenta un saldo pari a € 806.134.770 (€ 60.831.088 al 31/12/2004) ed è così composta :

(tabella 5.1 B.I.)

| Composizione della voce 130 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| Crediti verso Golden Bar (Securitisation) s.r.l. | 737.681 | 13.249 |
| Acconti IRAP/IRPEG dell'anno 2003 | 23.009 | 15.852 |
| Crediti per imposte pre-pagate | 17.870 | 11.193 |
| Altri crediti verso l'Erario | 12.124 | 10.017 |
| Credito IVA | 9.776 | 7.843 |
| Altre partite | 4.553 | 1.536 |
| Crediti verso Fc Factor S.r.l. | 1.063 | 1.014 |
| Anticipi a fornitori | 46 | 42 |
| Effetti in portafoglio e/o all'incasso | 13 | 85 |
| Totale | 806.135 | 60.831 |

Le principali componenti del credito vantato nei confronti di Golden Bar (Securitisation) S.r.l, società veicolo delle operazioni di cartolarizzazione (su cui si tornerà in modo approfondito nella successiva Sezione 11), sono:

- € 13.856 mila relative all'operazione "Golden Bar I", relativi all'excess spread maturato e non liquidato al 15 ottobre 2005 e delle commissioni di servicing maturate;
- € 723.825 mila relative a:
 - "Golden Bar Programme", Serie 1 - 2004 e Serie 2 - 2004, per ciò che concerne l'excess spread maturato e non liquidato al 31 dicembre 2005, il rateo interessi della cessione del 31 ottobre 2005 e le commissioni di servicing maturate e non liquidate al 31 dicembre 2005;
 - "Golden Bar Programme", per ciò che concerne una nuova cessione di crediti in bonis per un valore di € 700,7 milioni (effettuata nel mese di novembre 2005), il cui acquisto è stato finanziato attraverso l'emissione da parte della società veicolo di una terza serie di titoli "Golden Bar Programme, Serie 3 - 2006", perfezionata nel mese di marzo 2006.

Conformemente alle previsioni contrattuali, tali importi sono stati prevalentemente liquidati nei primi mesi dell'anno 2006.

I crediti verso la controllata Fc Factor S.r.l. si riferiscono principalmente al corrispettivo della cessione pro-soluto di crediti in sofferenza, poi perfezionata nel corso del mese di gennaio 2006, di cui si è già fornita evidenza nei commenti alla voce 80.

La voce Altre partite comprende attività finanziarie per € 2.638 mila relative ai premi che la Banca incasserà nel 2007 in relazione a 4 contratti "Call Spread Transactions" (vendita di opzioni call-spread su titoli quotati) perfezionati in data 22 dicembre 2005 con il Gruppo Santander e dettagliatamente descritti nella sezione 10 "Operazioni a Termine" della presente Nota Integrativa.

L'applicazione, dall'esercizio 2005, del principio contabile CNDCEr n. 25 è ampiamente commentata nella parte A di questa Nota Integrativa, afferente i criteri di valutazione. A tal proposito si fa presente che i crediti per imposte anticipate, indicati nella voce in esame, risulta così determinata:

Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate

| | |
|---|---------------|
| 1. Importo iniziale al 01/01/05 | 11.193 |
| 2. Aumenti: | |
| 2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio | 8.299 |
| 2.2 Altri aumenti | - |
| 3. Diminuzioni | |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (1.622) |
| 3.2 Altre diminuzioni | - |
| 4. Importo finale al 31/12/05 | 17.870 |

Nel corrente bilancio si è proceduto alla valutazione del credito per imposte anticipate, in ossequio al principio della "ragionevole certezza" che si realizzino redditi imponibili fiscali futuri atti a consentire il recupero effettivo dei benefici fiscali.

Nella determinazione delle imposte e della fiscalità differita sono state applicate distintamente ai fini IRES e IRAP e per ogni singolo esercizio, le seguenti aliquote fiscali:

IRES 33% per il 2005 e anni seguenti (D.Lgs. 12 dicembre 2003 n. 244)

IRAP 4,25% per il 2005 e anni seguenti (Legge 23 dicembre 1999 n. 488).

Le variazioni intervenute nel 2005 si riferiscono:

1) € 8.299 mila (di cui € 8.272 mila per IRES ed € 27 mila per IRAP) in aumento dei crediti per imposte anticipate sorte nell'esercizio, a seguito dell'emergere di differenze temporanee a valere sugli esercizi a venire così determinate:

1. € 8.282 mila (di cui € 8.257 mila per IRES ed € 25 mila per IRAP) su svalutazioni di crediti eccedenti i limiti deducibili;

2. € 17 mila (di cui € 15 mila per IRES ed € 2 mila per IRAP) relative a spese di rappresentanza (deducibili per 1/3) del 2005;

2) € 1.622 mila (di cui € 1.437 mila per IRES, € 185 mila per IRAP) in diminuzione dei crediti per imposte anticipate, relativi alle imposte anticipate annullate nell'esercizio per effetto di rientri. Tale diminuzione è così specificata:

a. € 12 mila (di cui € 11 mila per IRES, € 1 mila per IRAP) riconducibili ad imposte anticipate su spese di rappresentanza;

b. € 1.610 mila (di cui € 1.426 mila per IRES ed € 184 mila per IRAP) in diminuzione dei crediti per imposte anticipate su svalutazioni di crediti eccedenti i limiti deducibili.

Ratei e risconti attivi (voce 140)

Al 31 dicembre 2005 tale voce evidenzia un saldo pari a € 132.948.079 (€ 95.698.853 al 31 dicembre 2004) ed è così composta:

(tabella 5.2 B.I.)

| Composizione della voce 140 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ratei attivi: | | |
| Proventi su titoli in portafoglio | 15.538 | 9.960 |
| Canoni su contratti di locazione finanziaria | 1.119 | 889 |
| Proventi finanziari diversi | 3.619 | 2.744 |
| Totale ratei | 20.276 | 13.593 |
| Risconti attivi: | | |
| Commissioni di intermediazione | 108.124 | 78.034 |
| Altri | 4.548 | 4.072 |
| Totale risconti | 112.672 | 82.106 |
| Totale | 132.948 | 95.699 |

Nella voce "Altri" dei Risconti attivi è compreso l'importo di € 53 mila relativo al disaggio di emissione su prestiti obbligazionari emessi nel corso del 2005. Tale disaggio è ammortizzato in ogni esercizio per il periodo di durata del prestito ed il relativo ammortamento è indicato nel dettaglio degli Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20).



Altre informazioni

(tabella 5.4 B.I.)

| Distribuzione delle attività subordinate | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|-----------------|-----------------|
| a) Crediti verso banche | - | - |
| b) Crediti verso clientela | - | - |
| c) Obbligazioni e altri titoli di debito | 5.540 | 5.540 |
| Totale | 5.540 | 5.540 |

Sezione 6 - I debiti

Debiti verso banche (voce 10)

La voce, che evidenzia un saldo pari a € 2.091.661.966 (€ 1.403.541.004 al 31 dicembre 2004), accoglie le anticipazioni ricevute da istituti di credito nell'ambito dell'ordinaria operatività di funding e può essere così scomposta:

| Composizione della voce 10 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| A vista: | | |
| Per conti correnti | 11.662 | 4.541 |
| A termine o con preavviso: | | |
| Per finanziamenti | 2.080.000 | 1.399.000 |
| Totale | 2.091.662 | 1.403.541 |

Si omette la tabella "Dettaglio della voce debiti verso banche" (6.1 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

Debiti verso clientela (voce 20)

La voce, che evidenzia un saldo pari a € 541.491.973 (€ 58.042.817 al 31 dicembre 2004), è così scomponibile:

| Composizione della voce 20 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| A vista ⁽¹⁾ | 541.492 | 58.043 |
| A termine o con preavviso | - | - |
| Totale | 541.492 | 58.053 |

⁽¹⁾ Nel corso del 2005 gli "Insoluti attesi RID" sono stati riclassificati nella voce 50 "Altre passività" - "Altri debiti" anziché nella voce 20 "Debiti verso clientela"; i dati dell'esercizio 2004 qui esposti sono stati coerentemente riclassificati.

La voce accoglie i debiti "a vista" nei confronti della clientela ed in particolare le giacenze sul conto deposito "Santander Consumer" (€ 532.466 mila), nuovo prodotto bancario proposto alla clientela a partire dal secondo trimestre 2005. La voce inoltre accoglie le giacenze sui conti correnti ordinari (€ 3.957 mila), le somme oggetto di doppi pagamenti da parte della clientela nonché quelle relative ad estinzioni anticipate ancora da perfezionare alla data di fine esercizio.

Si omette la tabella "Dettaglio della voce debiti verso clientela" (6.2 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

Debiti rappresentati da titoli (voce 30)

La voce, che evidenzia un saldo pari a € 211.875.954 (€ 295.531.657 al 31 dicembre 2004), è così scomponibile:

| Composizione della voce 30 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Commercial Papers | 33.376 | 111.032 |
| Medium Term Notes | 131.000 | 137.000 |
| Obbligazioni | 47.500 | 47.500 |
| Totale | 211.876 | 295.532 |

Si forniscono di seguito specifici dettagli relativamente alle emissioni dei Medium Term Notes e dei titoli Obbligazionari di Finconsumo Banca:

2003-2006 floater domestic tranche (Codice ISIN IT0003454623)

- Emissione: 24 marzo 2003 - Scadenza: 24 marzo 2006 (rimborso in un'unica soluzione)
- Importo nominale: 75 milioni di Euro
- Cedola: a tasso variabile parametrata all'Euribor 3 mesi
- Collocamento privato organizzato da Dexia Crediop

2003-2006 floater eurobond tranche (Codice ISIN XS0165627182)

- Emissione: 24 marzo 2003 - Scadenza: 24 marzo 2006 (rimborso in un'unica soluzione)
- Importo nominale: 50 milioni di Euro
- Cedola: a tasso variabile parametrata all'Euribor 3 mesi
- Collocamento privato organizzato da Dexia Crediop

Single coupon notes due 2006 (Codice ISIN XS0166387901)

- Emissione: 22 aprile 2003 - Scadenza: 22 aprile 2006 (rimborso in un'unica soluzione)
- Importo nominale: 6 milioni di Euro,
- Cedola: unica finale 10,10%
- Collocamento privato organizzato da Banca IMI

Titoli Obbligazionari:

Finconsumo Banca 2003-2006 collegato all'inflazione europea (Codice ISIN IT0003412324)

- Emissione: 9 gennaio 2003 - Scadenza: 9 gennaio 2006 (rimborso in un'unica soluzione)
- Importo nominale: 5 milioni di Euro
- Cedola: fissa del 1,70% ed interesse addizionale pagabile a scadenza pari all'eventuale incremento percentuale dell'indice armonizzato dei prezzi al consumo della zona Euro
- Collocamento privato organizzato da Credit Agricole Indosuez

Finconsumo 2003-2006 tasso variabile (Codice ISIN IT0003498851)

- Emissione: 2 luglio 2003 - Scadenza: 2 luglio 2006 (rimborso in un'unica soluzione)
- Importo nominale: 42,5 milioni di Euro
- Cedola: a tasso variabile parametrata all'Euribor 3 mesi
- Collocamento privato organizzato da Dexia Crediop

Sezione 7 - I fondi

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)

La voce in oggetto ammonta a € 5.620.282 (€ 4.944.782 al 31 dicembre 2004) ed accoglie gli accantonamenti riguardanti i dipendenti in carico al 31 dicembre 2005. La movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio 2005 è quella di seguito esposta:

Variazioni intervenute nell'esercizio della voce 70

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Saldo iniziale al 01/01/05 | 4.945 |
| Utilizzo dell'esercizio | (889) |
| Accantonamento dell'esercizio | 1.564 |
| Saldo al 31/12/05 | 5.620 |

Fondi per rischi ed oneri (voce 80)

La voce in oggetto ammonta a € 33.871.895 (€ 26.278.978 al 31 dicembre 2004) e risulta dalla seguente movimentazione:



Variazione del Fondo per rischi ed oneri

| | Fondo imposte e tasse | Altri fondi (tabella 7.3 B.I.) | Totale Fondi rischio ed oneri |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Saldo iniziale al 01/01/05 | 26.279 | - | 26.279 |
| Utilizzi | (22.565) | - | (22.565) |
| Accantonamenti | 30.158 | - | 30.158 |
| Saldo al 31/12/05 | 33.872 | - | 33.872 |

Con riferimento alla situazione fiscale della banca si precisa quanto segue:

- con l'esercizio 2005, risultano definiti fiscalmente gli esercizi fino al 1998 per le imposte dirette e fino al 1998 ai fini IVA; la banca ha aderito all'integrazione degli imponibili per gli anni pregressi ex art. 8 della Legge 289/2002 e successive modifiche, integrando gli imponibili ai fini delle imposte dirette e delle ritenute, ed alla definizione automatica per gli anni pregressi ex art. 9 della medesima legge ai fini IVA, relativamente agli esercizi 1999, 2000, 2001 e 2002, per un costo complessivo di € 70.750;
- per quanto concerne la verifica fiscale di cui la banca è stata oggetto nel periodo compreso tra il dicembre 2003 ed il marzo 2004, si rimanda alle informazioni dettagliate contenute nel capitolo "Fatti di rilievo avvenute dopo la chiusura dell'esercizio" della "Relazione sulla Gestione".

Si omette la tabella "Passività per imposte differite con contropartita nel Conto Economico" (Provvedimento B.I. 03.08.99) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

Sezione 8 - Il capitale, le riserve e le passività subordinate

Il Capitale (voce 120)

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta a € 72.000.000 (22.000.000 al 31 dicembre 2004). Il 12 Luglio 2005 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per un importo pari a € 50.000.000; la domanda ufficiale di aumento di Capitale Sociale è stata presentata in data 29 Luglio 2005 presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Torino e protocollata in data 2 Agosto 2005. Successivamente all'aumento il capitale sociale risulta costituito da n. 72.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1.000 cadauna, possedute dal seguente socio al 31 dicembre 2005:

| Capitale | 2005 | % |
|---|---------------|---------------|
| Santander Consumer Finance S.A. (Grupo Santander Central Hispano) | 72.000 | 100,00 |
| Totale | 72.000 | 100,00 |

La composizione del Patrimonio netto è la seguente:

| Composizione del Patrimonio Netto | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|----------------|----------------|
| Patrimonio netto | | |
| - capitale (voce 120) | 72.000 | 22.000 |
| - sovrapprezzi di emissione (voce 130) | - | - |
| - riserve (voce 140) | 72.773 | 58.738 |
| - fondo per rischi bancari generali (voce 100) | - | - |
| - riserve di rivalutazione (voce 150) | - | - |
| - utili portati a nuovo (voce 160) | - | - |
| - utile d'esercizio (voce 170) | 30.077 | 27.934 |
| Totale Patrimonio netto | 174.850 | 108.672 |

Le Riserve (voce 140)

La voce, pari a € 72.772.516 (€ 58.738.369 al 31 dicembre 2004) accoglie:

| Le riserve | 31/12/05 | 31/12/04 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Riserva legale | 4.914 | 3.517 |
| Riserva straordinaria | 67.859 | 55.221 |
| Totale riserve | 72.773 | 58.738 |

Si evidenzia che la riserva legale e la riserva straordinaria sono costituite da utili già assoggettati ad IRES. Il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto è presentato in allegato alla presente nota integrativa.

In ossequio alla trasparenza informativa, di seguito viene riportato un prospetto evidenziante il patrimonio di vigilanza al 31 dicembre 2005, i requisiti prudenziali ed i coefficienti di vigilanza.

(tabella 8.1 B.I. Provvedimento B.I. 17.12.98)

| Patrimonio di vigilanza, requisiti prudenziali, coefficienti di vigilanza | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| A. Patrimonio di vigilanza | | |
| A.1 Patrimonio di base (tier I) | 138.147 | 89.367 |
| A.2 Patrimonio supplementare (tier II) | 100.000 | 41.600 |
| A.3 Elementi da dedurre | (1.239) | (1.239) |
| A.4 Totale patrimonio di vigilanza | 236.908 | 129.728 |
| B. Requisiti prudenziali di vigilanza | | |
| B.1 Rischio di credito | 143.876 | 109.203 |
| B.2 Rischio di mercato, di cui: | 3.067 | - |
| - rischi del portafoglio non immobilizzato | 3.066 | - |
| - rischi di cambio | 1 | - |
| B.3 Prestiti subordinati di 3° livello | - | - |
| B.4 Altri requisiti prudenziali (*) | 15.340 | 17.790 |
| B.5 Totale requisiti prudenziali | 162.283 | 126.993 |
| C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate (**) | 2.320.646 | 1.816.000 |
| C.2 Patrimonio di base/attività di rischio ponderate | 5,9% | 4,9% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate | 10,2% | 7,1% |

(*) Questa voce comprende:

- relativamente all'operazione Golden Bar I, il valore nominale della Tranche Junior (€ 2.040 mila);
- relativamente al "Programma Golden Bar", come da richiesta individuale di Banca d'Italia in parziale deroga alle vigenti istruzioni di Vigilanza, il limite massimo di credit enhancement che Finconsumo Banca si è impegnata a non superare in occasione di eventuali successive emissioni di titoli (€ 4.900 mila);
- per ragioni prudenziali, l'effetto derivante dalla Junior Tranche relativa alla Golden Bar Programme Serie 3-2006 emessa nel marzo 2006 (€ 4.900 mila);
- la componente equity relativa all'operazione di cartolarizzazione sintetica (€ 3.500 mila).

(**) Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito, vigente al 31 dicembre 2005.

Passività subordinate (voce 110)

La voce in oggetto, pari a complessivi € 100.000.000 (41.600.000 al 31 dicembre 2004), accoglie sia le passività subordinate (€ 50.000 mila) che gli strumenti ibridi di patrimonializzazione (€ 50.000 mila).



I finanziamenti ricevuti, mirati al rafforzamento della dotazione patrimoniale della Banca, sono stati pariteticamente concessi dalle controllanti e risultano così sintetizzabili:

| Prestito | Importo in bilancio al 31/12/05 | Tasso di interesse | Data di emissione | Durata | Importo in bilancio al 31/12/04 |
|--|---------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|---------------------------------|
| Passività subordinate (Lower Tier II): | | | | | |
| finanziamento in Euro | 32.500 | Euribor a 6 mesi + 0,75% | 22/04/2005 | decennale | - |
| finanziamento in Euro | 17.500 | Euribor a 6 mesi + 0,75% | 30/06/2005 | decennale | - |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 0,75% | 22/12/2000 | decennale | 8.400 |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 0,75% | 22/12/2000 | decennale | 8.400 |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 0,75% | 22/06/2003 | decennale | 2.000 |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 0,75% | 23/06/2003 | decennale | 2.000 |
| Strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier II): | | | | | |
| finanziamento in Euro | 32.500 | Euribor a 6 mesi + 1,30% | 22/04/2005 | decennale | - |
| finanziamento in Euro | 17.500 | Euribor a 6 mesi + 1,30% | 30/06/2005 | decennale | - |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 1,30% | 22/12/2000 | decennale | 8.400 |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 1,30% | 22/12/2000 | decennale | 8.400 |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 1,30% | 23/06/2003 | decennale | 2.000 |
| finanziamento in Euro | - | Euribor a 6 mesi + 1,30% | 23/06/2003 | decennale | 2.000 |
| Totale | 100.000 | | | | 41.600 |

I finanziamenti in esame non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato per iniziativa della controparte né a condizioni che consentano la conversione in capitale o in altro tipo di passività.

In particolare, i contratti relativi agli strumenti ibridi di patrimonializzazione prevedono:

- la facoltà per l'emittente di utilizzare le somme rivenienti dalle suddette passività per la continuazione dell'attività in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione dell'attività bancaria;
- la facoltà di non effettuare il pagamento degli interessi scaduti laddove la Banca non abbia proceduto, nei 12 mesi precedenti, all'approvazione e/o alla distribuzione di alcun dividendo ovvero risultati, sulla base della relazione semestrale, che non sia possibile procedere alla distribuzione di acconti su dividendi;
- in caso di liquidazione della Banca, il rimborso del debito solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori;
- la facoltà di procedere al rimborso degli strumenti ibridi solo previo nulla osta da parte della Banca d'Italia.

Analogamente, i contratti relativi alle passività subordinate prevedono:

- in caso di liquidazione della Banca, il rimborso del debito solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- il rimborso anticipato, in quanto previsto, solo su iniziativa della Banca e previo nulla osta della Banca d'Italia.

Sezione 9 - Altre voci del passivo

Altre passività (voce 50)

Tale voce, pari a € 87.359.373 (€ 38.804.807 al 31 dicembre 2004), risulta così composta :

(tabella 9.1 B.I.)

| Composizione della voce 50 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|-----------------|-----------------|
| Debiti verso Golden Bar s.r.l. | 35.787 | 756 |
| Debiti verso fornitori, convenzionati e per fatture da ricevere | 33.039 | 25.658 |
| Altri debiti ⁽¹⁾ | 11.113 | 6.826 |
| Debiti verso personale | 3.758 | 3.041 |
| Debiti verso erario | 2.502 | 1.440 |
| Debiti verso enti previdenziali | 1.018 | 904 |
| Debiti verso Fc Factor S.r.l. | 124 | 71 |
| Castelletto effetti | 18 | 109 |
| Totale | 87.359 | 38.805 |

⁽¹⁾ Nel corso del 2005 gli "Insoluti attesi RID" sono stati riclassificati nella voce 50 "Altre passività" - "Altri debiti" anziché nella voce 20 "Debiti verso clientela"; i dati dell'esercizio 2004 qui esposti sono stati coerentemente riclassificati.

La voce debiti verso Golden Bar (Securitisazione) S.r.l. rappresenta il valore dei crediti oggetto di cartolarizzazione incassati per conto della società veicolo in ottemperanza ad apposito contratto di servicing.

La voce Altri debiti comprende € 3.017 mila relativi alla valutazione di mercato, al 31 dicembre 2005, delle passività finanziarie afferenti i 4 contratti "Call Spread Transactions" (vendita di opzioni call-spread su titoli azionari) descritti dettagliatamente nella sezione 10 "Operazioni a Termine" della presente Nota Integrativa.

Ratei e risconti passivi (voce 60)

Tale voce, pari a € 41.111.815 (€ 31.419.232 al 31 dicembre 2004), risulta così composta:

(tabella 9.2 B.I.)

| Composizione della Voce 60 | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ratei passivi | | |
| Interessi passivi bancari | 25.261 | 16.255 |
| Spese generali | 5.348 | 4.497 |
| Altri | - | 1 |
| Totale ratei | 30.609 | 20.753 |
| Risconti passivi | | |
| Contributi convenzionati su operazioni "tasso 0" | 10.469 | 10.419 |
| Altri | 34 | 247 |
| Totale risconti | 10.503 | 10.666 |
| Totale ratei e risconti | 41.112 | 31.419 |

I risconti passivi per interessi attivi e per commissioni d'incasso non ancora maturati sui contratti di finanziamento sono stati portati in rettifica della voce dell'attivo "Crediti verso clientela" per un importo pari a € 270.860 mila.

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

Garanzie rilasciate (voce 10)

Alla data di riferimento non sussistono operazioni della specie.

La Banca non ha rilasciato garanzie, pertanto si omette la tabella "Composizione della voce 10" (10.1 B.I.).



Impegni (voce 20)

Tale voce, pari a € 8.710.000 risulta così composta:

(tabella 10.2 B.I.)

| Composizione della voce 20 "Impegni" | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|-----------------|-----------------|
| a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo | - | - |
| b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto | - | - |
| c) Altre | 8.710 | - |
| Totale | 8.710 | - |

La lettera c) è rappresentata dagli impegni assunti per linee di fido concessi a convenzionati nel corso dell'esercizio 2005.

Attività costituite in garanzia di propri debiti

Si omette la tabella "Attività costituite in garanzia di propri debiti" (10.3 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

Margini attivi utilizzabili su linee di credito

A fine esercizio la Banca dispone dei seguenti affidamenti, per cassa o firma :

| Affidamenti ricevuti | 31/12/05 | 31/12/04 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| a) Banche Centrali | - | - |
| b) Altre banche | 2.879.276 | 1.795.432 |
| Totale | 2.879.276 | 1.795.432 |

Si precisa che, per prassi di mercato, i plafond messi a disposizione dalle controparti creditizie a sostegno dell'operatività sul MID - Mercato Interbancario dei Depositi - non costituiscono forma propria di affidamento e non vengono pertanto qui considerati.

A fine esercizio la Banca dispone dei seguenti margini ancora disponibili, per cassa o firma :

(tabella 10.4 B.I.)

| Margini attivi utilizzabili su linee di credito | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| a) Banche Centrali | - | - |
| b) Altre banche | 487.400 | 59.300 |
| Totale | 487.400 | 59.300 |

Operazioni a termine

(tabella 10.5 B.I.)

| Operazioni a termine Categorie di operazioni | 31/12/05 | | | 31/12/04 | | |
|---|------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| | Di copertura | Di negoiazione | Altre operazioni | Di copertura | Di negoiazione | Altre operazioni |
| 1. Compravendite | | | | | | |
| 1.1 Titoli | | | | | | |
| - acquisti | | | | | | |
| - vendite | | | | | | |
| 1.2 Valute | | | | | | |
| - valute contro valute | | | | | | |
| - acquisti contro euro | | | | | | |
| - vendite contro euro | | | | | | |
| 2. Depositi e finanziamenti | | | | | | |
| - da erogare | | | | | | |
| - da ricevere | | | | | | |
| 3. Contratti derivati | | | | | | |
| 3.1 Con scambio di capitali | | | | | | |
| a) titoli | | | | | | |
| - acquisti | | | | | | |
| - vendite | | | | | | |
| b) valute | | | | | | |
| - valute contro valute | | | | | | |
| - acquisti contro euro | | | | | | |
| - vendite contro euro | | | | | | |
| c) altri valori | | | | | | |
| acquisti | | | | | | |
| vendite | | | | | | |
| 3.2 Senza scambi di capitali | | | | | | |
| a) valute | | | | | | |
| - valute contro valute | | | | | | |
| - acquisti contro euro | | | | | | |
| - vendite contro euro | | | | | | |
| b) altri valori | | | | | | |
| - acquisti | 705.795 | | | 699.329 | | |
| - vendite | 1.515.000 | | 63.745 | 1.150.000 | | |
| Totale | 2.220.795 | | 63.745 | 1.849.329 | | |

L'importo indicato al punto "3.2, lettera b, acquisti" si riferisce al valore nozionale di due contratti di "back-to-back swap" in essere con Deutsche Bank e perfezionati nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione "Golden Bar Programme", "Serie 1 - 2004" e "Serie 2 - 2004". L'importo indicato al punto "3.2, lettera b, vendita" si riferisce al valore nozionale dei 4 contratti "Call Spread Transactions" (vendita di opzioni call-spread su titoli azionari).

Conformemente alle strategie individuate all'interno del Grupo Santander e finalizzate all'incremento dei profili reddituali delle proprie controllate, in data 22 dicembre 2005 la banca ha perfezionato 4 contratti di vendita di opzioni call-spread su una serie di azioni ("Call Spread Transactions"). Tali opzioni sono correlate al valore di mercato delle azioni di 4 società che per settore merceologico di appartenenza mostrano una significativa correlazione inversa con l'attività del credito al consumo.

L'ammontare nozionale di ciascuno dei 4 contratti è di € 15.936.255, con data di decorrenza 23 dicembre 2005.

In data 16 marzo 2007, a fronte dell'incasso certo dei premi (€ 2.637 mila), la Banca riconoscerà alla controparte contrattuale Banco Santander Central Hispano fino ad un massimo del 10% dell'eventuale differenziale, se positivo, tra i prezzi delle azioni sottostanti, rilevati alla data stessa di esercizio delle opzioni, ed i prezzi "strike" indicati in contratto. Qualora tale differenziale risultasse negativo (ove, cioè il prezzo delle azioni sottostanti fosse diminuito), nulla sarà riconosciuto dalla Banca a favore della Controllante e la chiusura delle operazioni si limiterebbe alla sola liquidazione dei premi. Si conferma che le transazioni sono state perfezionate a valori di mercato e che alla data del loro perfezionamento i contratti esprimevano un valore corrente pari a 0 in base a valutazioni condotte secondo modelli finanziari di uso comune.



Informazioni quantitative relative ai contratti derivati ed alle compravendite a termine di valute:

Vita residua dei capitali di riferimento dei contratti derivati non quotati

| | Fino a 12 mesi | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------------------------|----------------|------------------------------|--------------|-----------|
| Contratti sui tassi d'interesse | 361.000 | 1.162.903 | 696.892 | 2.220.795 |
| Contratti sui tassi di cambio | - | - | - | - |
| Contratti sui corsi azionari | - | 63.745 | - | 63.745 |
| Altri contratti | - | - | - | - |

(tabella 10.7 B.I.)

Derivati finanziari ripartiti per tipologie

| Tipologia operazioni Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | | Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|--------------------------------------|--------------|------------------|-----------------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|
| | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni |
| 1. Forward rate agreement | | | | | | | | | | | | |
| 2. Interest rate swap | | 2.220.795 | | | | | | | | | | |
| 3. Domestic currency swap | | | | | | | | | | | | |
| 4. Currency interest rate swap | | | | | | | | | | | | |
| 5. Basis swap | | | | | | | | | | | | |
| 6. Scambi di indici azionari | | | | | | | | | | | | |
| 7. Scambi di indici reali | | | | | | | | | | | | |
| 8. Futures | | | | | | | | | | | | |
| 9. Opzioni cap | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| 10. Opzioni floor | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| 11. Altre opzioni | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Plain vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| - Plain vanilla | | | | | | 63.745 | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| 12. Altri contratti derivati | | | | | | | | | | | | |

(tabella 10.8 B.I.)

Derivati finanziari: acquisti e vendite dei sottostanti

| Tipologia operazioni Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | | Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | |
|--|---------------------------------------|--------------|------------------|--------------------------------------|--------------|------------------|-----------------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|
| | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni | Di negoziazione | Di copertura | Altre operazioni |
| 1. Operazioni con cambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | | | | | | | |
| - Vendite | | | | | | | | | | | | |
| - Valute contro valute | | | | | | | | | | | | |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | 705.795 | | | | | | | | | | |
| - Vendite | | 1.515.000 | | | | 63.745 | | | | | | |
| - Valute contro valute | | | | | | | | | | | | |

(tabella 10.9 B.I.)

Derivati finanziari "over the counter": rischio di controparte

| Tipologia operazioni Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | | Titoli di capitale e indici azionari | | | | Tassi di cambio e oro | | | | Altri valori | | | |
|--------------------------------------|--|------------------------|------------|--------------------|---|------------------------|------------|--------------------|--------------------------|------------------------|------------|--------------------|------------------|------------------------|------------|--------------------|
| | Valore nozionale | Fair value positivo | | Esposizione futura | Valore nozionale | Fair value positivo | | Esposizione futura | Valore nozionale | Fair value positivo | | Esposizione futura | Valore nozionale | Fair value positivo | | Esposizione futura |
| | | Lordo | Compensato | | | Lordo | Compensato | | | Lordo | Compensato | | | Lordo | Compensato | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A. Operazioni di negoziazione | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Governi e Banche Centrali | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.3 Banche | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.7 Altri soggetti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Operazioni di copertura | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Governi e Banche Centrali | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Banche | 1.001.188 | 7.727 | 4.422 | | | | | | | | | | | | | |
| B.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 Altri soggetti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C. Altre operazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 Governi e Banche Centrali | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.3 Banche | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.7 Altri soggetti | | | | | | | | | | | | | | | | |



(tabella 10.10 B.I.)

Derivati finanziari "over the counter": rischio finanziario

| Tipologia operazioni Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | |
|--------------------------------------|--|------------|---|------------|--------------------------|------------|------------------------|------------|
| | Fair value negativo | | Fair value negativo | | Fair value negativo | | Fair value negativo | |
| | Lordo | Compensato | Lordo | Compensato | Lordo | Compensato | Lordo | Compensato |
| A. Operazioni di negoziazione | | | | | | | | |
| A.1 Governi e Banche Centrali | | | | | | | | |
| A.2 Enti pubblici | | | | | | | | |
| A.3 Banche | | | | | | | | |
| A.4 Società finanziarie | | | | | | | | |
| A.5 Assicurazioni | | | | | | | | |
| A.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | |
| A.7 Altri soggetti | | | | | | | | |
| B. Operazioni di copertura | | | | | | | | |
| B.1 Governi e Banche Centrali | | | | | | | | |
| B.2 Enti pubblici | | | | | | | | |
| B.3 Banche | 1.888 | | | | | | | |
| B.4 Società finanziarie | | | | | | | | |
| B.5 Assicurazioni | | | | | | | | |
| B.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | |
| B.7 Altri soggetti | | | | | | | | |
| C. Altre operazioni | | | | | | | | |
| C.1 Governi e Banche Centrali | | | | | | | | |
| C.2 Enti pubblici | | | | | | | | |
| C.3 Banche | | | 380 | | | | | |
| C.4 Società finanziarie | | | | | | | | |
| C.5 Assicurazioni | | | | | | | | |
| C.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | |
| C.7 Altri soggetti | | | | | | | | |

(tabella 10.11 B.I.)

DERIVATI CREDITIZI: RISCHIO DI CONTROPARTE

| Tipologia operazioni Sottostanti | Valore nozionale | Fair value positivo | Esposizione futura |
|---|---------------------|------------------------|-----------------------|
| A. OPERAZIONI RIENTRANTI NEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO | | | |
| A.1 Acquisti di protezione con controparti | | | |
| 1. Governi e Banche Centrali | | | |
| 2. Altri enti pubblici | | | |
| 3. Banche | 350.000 | | |
| 4. Società finanziarie | | | |
| 5. Imprese di assicurazioni | | | |
| 6. Imprese non finanziarie | | | |
| 7. Altri soggetti | | | |
| A.2 Vendite di protezione con controparti | | | |
| 1. Governi e Banche Centrali | | | |
| 2. Altri enti pubblici | | | |
| 3. Banche | | | |
| 4. Società finanziarie | | | |
| 5. Imprese di assicurazioni | | | |
| 6. Imprese non finanziarie | | | |
| 7. Altri soggetti | | | |
| B. ALTRE OPERAZIONI | | | |
| B.1 Vendite di protezione con controparti | | | |
| 1. Governi e Banche Centrali | | | |
| 2. Altri enti pubblici | | | |
| 3. Banche | | | |
| 4. Società finanziarie | | | |
| 5. Imprese di assicurazioni | | | |
| 6. Imprese non finanziarie | | | |
| 7. Altri soggetti | | | |
| Totale | 350.000 | | |

(tabella 10.12 B.I.)

10.12 DERIVATI CREDITIZI: RISCHIO FINANZIARIO

| Tipologia operazioni Sottostanti | Fair value negativo |
|--|---------------------|
| OPERAZIONI RIENTRANTI NEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO | |
| 1. Acquisti di protezione con controparti | |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | |
| 1.2 Altri enti pubblici | |
| 1.3 Banche | |
| 1.4 Società finanziarie | |
| 1.5 Imprese di assicurazioni | |
| 1.6 Imprese non finanziarie | |
| 1.7 Altri soggetti | |
| Totale | |

Contratti derivati su crediti

In data 30 giugno 2002 la Banca ha perfezionato, con il supporto di Credit Agricole Indosuez nel ruolo di Arranger e la valutazione indipendente di Moody's Investors Service, un'operazione di cartolarizzazione sintetica mediante la sottoscrizione di tre contratti derivati su crediti (Credit Default Swaps) per un ammontare complessivo di € 350.000.000.

Tali contratti perseguono la finalità di trasferire, in tutto o in parte, il rischio di credito sottostante ad una determinata attività dal soggetto che acquista protezione al soggetto che vende protezione.

Più nel dettaglio, la Banca ha sinteticamente cartolarizzato un portafoglio iniziale di crediti al consumo in bonis pari a € 350 milioni, che viene successivamente re-integrato, con cadenza trimestrale, in base agli incassi ricevuti. Le caratteristiche dell'operazione, che ha una durata contrattuale di 6 anni e non prevede alcun periodo



finale di ammortamento, fanno sì che, dietro il pagamento di un premio trimestrale, la Banca acquisisca una protezione, sotto forma di indennizzo, che si attiva nel caso si registri un anomalo incremento dei defaults nell'ambito del portafoglio cartolarizzato.

| Tranche | Rating | Controparte contrattuale | Data | Scadenza | Importo |
|---------------|-----------|--------------------------------|------------|------------|----------------|
| Supersenior | Aaa | Credit Agricole Indosuez (Aa2) | 30/06/2002 | 15/07/2009 | 315.000 |
| Senior | Aaa | Credit Agricole Indosuez (Aa2) | 30/06/2002 | 15/07/2009 | 22.500 |
| Mezzanine | A | Credit Agricole Indosuez (Aa2) | 30/06/2002 | 15/07/2009 | 9.000 |
| Junior | Not rated | - | 30/06/2002 | 15/07/2009 | 3.500 |
| Totale | | | | | 350.000 |

(tabella 10.6 B.I.)

| Contratti derivati sui crediti | | 31/12/05 | | 31/12/04 | |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| Categorie di operazioni | Di negoziazione | Altre operazioni | Di negoziazione | Altre operazioni | |
| 1. Acquisti di protezione | | | | | |
| 1.1 Con scambio di capitali ⁽¹⁾ | | | | | |
| 1.2 Senza scambio di capitali | | 350.000 | | | 350.000 |
| 2. Vendite di protezione | | | | | |
| 2.1 Con scambio di capitali ⁽¹⁾ | | | | | |
| 2.2 Senza scambio di capitali | | | | | |
| Totale | | 350.000 | | | 350.000 |

⁽¹⁾ Derivati su crediti che prevedono la consegna della "reference obligation" ("physical delivery")

I crediti oggetto di cartolarizzazione sintetica sono rilevati tra i crediti assistiti da garanzie. I premi pagati sui derivati su crediti sono inclusi nella voce 50 "Commissioni passive" del conto economico; i costi sostenuti per la strutturazione dell'operazione vengono imputati a conto economico linearmente, in base alla durata contrattuale dell'operazione.

Anche nel corso del 2005, i crediti oggetto di cartolarizzazione sintetica non hanno evidenziato particolari anomalie in termini di rischio e, pertanto, non vi è stato alcun pagamento a favore di Finconsumo Banca, a titolo di indennizzo, connesso con i contratti sopra menzionati.

Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

Grandi rischi

La Banca non detiene posizioni definite "grandi rischi" secondo la vigente normativa della Banca d'Italia, pertanto si omette la tabella "Grandi rischi" (11.1 B.I.).

Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

(tabella 11.2 B.I.)

| Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debiti | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|------------------|------------------|
| a) Stati | - | - |
| b) Altri enti pubblici | 60 | - |
| c) Società non finanziarie | 205.026 | 221.082 |
| d) Società finanziarie | 12 | - |
| e) Famiglie produttrici | 18.608 | 25.499 |
| f) Altri operatori | 62.360 | 90.003 |
| g) Famiglie per il credito al consumo | 2.070.874 | 1.519.966 |
| h) Rettifiche di valore | (38.685) | (27.279) |
| Totale | 2.318.255 | 1.829.271 |

Si segnala che le esposizioni derivanti da operazioni di leasing finanziario formano oggetto di rilevazione nelle tabelle di Nota Integrativa sopra e sotto indicate (tabella 11.2 B.I. e tabella 11.3 B.I.), in quanto i totali delle stesse comprendono crediti impliciti per locazione finanziaria per € 149.496 mila (indicati nel dettaglio della Voce 100 dello Stato Patrimoniale).

Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

(tabella 11.3 B.I.)

| Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti | 31/12/05 |
|---|-----------------|
| a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 69.430 |
| b) Altri servizi destinabili alla vendita | 61.761 |
| c) Minerali e prodotti a base di minerali non metallici | 28.686 |
| d) Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco | 8.113 |
| e) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento | 2.960 |
| f) Altre branche | 52.684 |
| Totale | 223.634 |

Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

La Banca non ha rilasciato garanzie, pertanto si omette la tabella "Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti" (11.4 B.I.).

Distribuzione territoriale delle attività e passività

(tabella 11.5 B.I.)

Distribuzione territoriale delle attività e passività

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi della UE | Altri paesi | Totali |
|---|---------------|-----------------------------|--------------------|---------------|
| 1. Attivo | | | | |
| 1.1 Crediti verso banche | 6.526 | - | - | 6.526 |
| 1.2 Crediti verso clientela | 2.318.255 | - | - | 2.318.255 |
| 1.3 Titoli | 5.540 | - | 18 | 5.558 |
| 2. Passivo | | | | |
| 2.1 Debiti verso banche | 11.662 | 2.080.000 | - | 2.091.662 |
| 2.2 Debiti verso la clientela | 541.492 | - | - | 541.492 |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli | 161.876 | 50.000 | - | 211.876 |
| 2.4 Altri conti (passività subordinate) | - | 100.000 | - | 100.000 |
| 3. Garanzie e impegni | | | | |
| 3.1 Garanzie | - | - | - | - |
| 3.2 Impegni | 8.780 | - | - | 8.780 |
| 3.3 Altri conti d'ordine | - | - | - | - |

Si segnala che le esposizioni derivanti da operazioni di leasing finanziario formano oggetto di rilevazione nella tabella di Nota Integrativa, sopra indicata, relativa alla distribuzione territoriale delle attività, in quanto la voce crediti verso la clientela comprende crediti impliciti per locazione finanziaria per € 207.998 mila (indicati nel dettaglio della Voce 100 dello Stato Patrimoniale).



Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Al fine di fornire un quadro del rischio di liquidità sopportato dalla Banca, viene riportato il seguente prospetto redatto a valori nominali:

(tabella 11.6 B.I.)

Distribuzione temporale delle attività e delle passività

| | Durata determinata | | | | | | | Durata indet. | Totale |
|--|--------------------|------------------|----------------|------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|
| | A vista | Fino a 3 mesi | Da 3 a 12 mesi | Da 1 a 5 anni | | Oltre 5 anni | | | |
| | | | | Tasso fisso | Tasso indic. | Tasso fisso | Tasso indicizz. | | |
| 1. Attivo | | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili | | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti verso Banche | 6.526 | | | | | | | | 6.526 |
| 1.3 Crediti verso clientela | | 196.002 | 500.937 | 1.157.175 | | 86.537 | | 169.606 | 2.110.257 |
| 1.4 Crediti impliciti loc. finanziaria | | 23.232 | 52.830 | 131.936 | | | | | 207.998 |
| 1.5 Obbligazioni ed altri titoli di debito | | | | | | | 5.540 | | 5.540 |
| 1.6 Operazioni "fuori bilancio" | | 55.000 | 295.000 | 1.292.749 | | 2.097 | | 694.795 | 2.339.641 |
| Totale Attività | 6.526 | 274.234 | 848.767 | 2.581.860 | | 88.634 | 5.540 | 864.401 | 4.669.962 |
| 2. Passivo | | | | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso banche | 11.662 | 1.015.000 | 465.000 | 600.000 | | | | | 2.091.662 |
| 2.2 Debiti verso clientela | 541.492 | | | | | | | | 541.492 |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli | | | | | | | | | |
| - obbligazioni | | 5.000 | 42.500 | | | | | | 47.500 |
| - certificati di deposito | | | | | | | | | |
| - altri titoli | | 158.376 | 6.000 | | | | | | 164.376 |
| 2.4 Passività subordinate | | | | | | | 100.000 | | 100.000 |
| 2.5 Operazioni "fuori bilancio" | | 55.000 | 295.000 | 1.292.749 | | 2.097 | | 694.795 | 2.339.641 |
| Totale Passività | 553.154 | 1.233.376 | 808.500 | 1.892.749 | | 2.097 | 100.000 | 694.795 | 5.284.671 |

Si segnala che nella colonna della durata indeterminata sono stati riportati anche i finanziamenti erogati tramite carta di credito, in quanto gli stessi non hanno un termine contrattuale di scadenza.

Attività e passività in valuta estera

Si evidenzia il fatto che alla data di fine esercizio non esistono operazioni denominate in valute diverse dall'euro.

Operazioni di cartolarizzazione

Conformemente a quanto disposto dall'Organo di Vigilanza in tema di informativa di bilancio sulle operazioni di cartolarizzazione (circolare n° 10.155 del 3 agosto 2001 e provvedimento n. 179 del 30 luglio 2003), si provvede a fornire di seguito le opportune informazioni di dettaglio.

La Banca ha in essere, a fine esercizio, tre operazioni di cartolarizzazione di crediti al consumo in bonis, effettuate ai sensi della legge 130/99 e perfezionate attraverso la società veicolo Golden Bar (Securitisations) S.r.l. (la quale non presenta alcun legame partecipativo con la Banca):

- Golden Bar I, perfezionata nel dicembre 2000;
- Golden Bar Programme Series 1 - 2004, del marzo 2004;
- Golden Bar Programme Series 2 - 2004, perfezionata nel dicembre 2004.

Tutte le operazioni rispondono alla necessità, da una parte, di incrementare e di diversificare le capacità di accesso al credito, a supporto della crescita dimensionale; dall'altra, di ottimizzare la gestione del capitale proprio in ottica regolamentare.

Nell'ambito del programma di emissioni, nel mese di novembre 2005 la Banca ha effettuato una nuova cessione di crediti in bonis per un valore di € 700,7 milioni, il cui acquisto è stato successivamente finanziato attraverso l'emissione da parte della società veicolo di una terza serie di titoli, nel mese di marzo 2006.

La struttura del programma prevede successive cessioni di crediti da Finconsumo al veicolo Golden Bar, ciascuna delle quali finanziata da una nuova emissione di titoli; i crediti via via acquistati dal Veicolo costituiscono un unico patrimonio, senza alcuna segregazione tra i crediti oggetto delle diverse cessioni, secondo uno schema assimilabile alle operazioni cosiddette "Master Trust", come realizzate in Italia. Quale conseguenza, i titoli di ciascuna serie, costituiti da diverse classi subordinate tra loro, sono garantiti dall'intero portafoglio di crediti ceduti lungo la vita del programma.

La società veicolo provvede poi periodicamente a ricostituire il portafoglio attraverso l'acquisto revolving di ulteriori crediti con gli incassi in linea capitale disponibili. Nel corso dell'anno sono state realizzate cessioni pro-soluto revolving per un ammontare pari a € 299,3 milioni.

Il programma viene monitorato, per tutta la sua durata, da Moody's Investors Services e da Standard & Poor's, cui spetta, tra l'altro, la verifica che le successive emissioni non comportino un peggioramento del rating attribuito alle emissioni precedenti.

In aggiunta a quanto previsto dalla vigente normativa, la Banca d'Italia ha richiesto un esplicito impegno da parte della Banca a fissare un limite massimo di credit enhancement (supporto creditizio) oltre il quale il Programma non potrà più essere utilizzato. La Banca ha individuato tale limite nello 0,70% dei crediti cartolarizzati in essere e sta in tal senso procedendo all'aggiornamento delle documentazione contrattuale. L'importo corrispondente allo 0,70% dei crediti cartolarizzati in essere viene quindi utilizzato per il calcolo del requisito patrimoniale connesso al Programma.

Relativamente all'operazione Golden Bar I, a gennaio 2005, secondo quanto previsto contrattualmente, è iniziata la fase di rimborso dei titoli, che terminerà presumibilmente a luglio 2006. Nel corso dell'anno sono stati rimborsati titoli per € 242,4 milioni, pertanto a fine anno il valore dei titoli ancora in essere ammontava a € 119,1 milioni.

Tutti i portafogli cartolarizzati sono oggetto di monitoraggio su base continuativa: "servicing reports" mensili o trimestrali vengono prodotti ed inviati alle Agenzie di Rating, alla Società Veicolo nonché ai Calculation and Paying Agents (Credit Agricole Indosuez e Deutsche Bank), che sulla base delle informazioni ricevute ed espletate le verifiche contrattualmente previste, predispongono su base trimestrale "Investors Reports" distribuiti agli Investitori e alla comunità finanziaria internazionale, in cui viene data analitica evidenza dell'andamento degli incassi e dei principali eventi che possono riguardare i crediti cartolarizzati (estinzioni anticipate, ritardi di pagamento, default, ecc.)

Nell'ambito delle diverse operazioni, la Banca nel suo ruolo di Servicer è chiamata alla gestione degli incassi provenienti dalla clientela, all'immediato accreditamento dei fondi incassati a favore della Società Veicolo e, infine, all'attivazione laddove necessario delle procedure di recupero.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Banca detiene in portafoglio i Titoli Junior emessi dalla società veicolo nell'ambito di ciascuna operazione, i cui dettagli vengono esposti nell'apposita sezione di questa nota integrativa.

Il prestito subordinato concesso da Finconsumo Banca nell'ambito dell'emissione della serie 2 di Golden Bar Programme è stato interamente rimborsato nel corso dell'anno.

Nel 2005, il conto economico della Banca ha registrato ricavi per commissioni di servicing per un ammontare complessivo di € 4.227.953 (€ 3.785 mila nell'esercizio 2004), di cui € 950.915 riferiti a Golden Bar I e € 3.277.038 riferiti a Golden Bar Programme.

I Titoli Junior emessi dalla Società Veicolo e sottoscritti nel 2000 a fronte della prima operazione di cartolarizzazione e nel 2004 a fronte delle due serie emesse sotto programma hanno generato nel corso dell'esercizio proventi attivi rispettivamente pari a € 6.986.195 (€ 14.592 nell'esercizio 2004) ed € 37.519.528 (€ 14.932 mila nell'esercizio 2004).

Al fine di una maggiore trasparenza informativa, si provvede di seguito a scomporre, nelle diverse componenti che lo hanno generato, l'excess spread maturato nell'ambito delle operazioni in essere ed imputato a conto economico nel corso del 2005 sotto forma di proventi attivi su titoli di debito.



**Scomposizione "excess spreads"
maturati nell'esercizio**

| | 31/12/05 | | | 31/12/04 | | |
|--|--------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | Golden Bar I | Golden Bar II | Golden Bar Prog. | Golden Bar I | Golden Bar II | Golden Bar Prog. |
| Interessi attivi generati da attività cartolarizzate | 15.242 | - | 59.344 | 29.400 | 17.042 | 20.742 |
| Interessi passivi su titoli emessi e differenziati I.R.S. di copertura | (6.684) | - | (19.442) | (13.109) | (7.160) | (5.603) |
| Commissioni attive da attività cartolarizzate | 671 | - | 1.913 | 928 | 983 | 491 |
| Rettifiche di valore su attività cartolarizzate | (2.243) | - | (4.295) | (2.627) | (1.923) | (698) |
| Totale interessi attivi | 6.986 | - | 37.520 | 14.592 | 8.942 | 12.582 |

Di seguito vengono riportati ulteriori dettagli sulle cessioni avvenute nell'esercizio, nell'ambito del programma, essendo terminata già nel 2004 la fase revolving relativa a Golden Bar I:

| Attività cartolarizzate (Golden Bar Prog Sec) | Sofferenze | Incagli | In bonis |
|---|------------|----------|------------------|
| Mutui ipotecari residenziali | - | - | - |
| Leasing | - | - | - |
| Carte di credito | - | - | - |
| Titoli | - | - | - |
| Crediti al consumo | - | - | 1.000.096 |
| Altro | - | - | - |
| Totale | - | - | 1.000.096 |

Sempre con riferimento alle cessioni effettuate nell'esercizio, riguardo ai prezzi di cessione dei crediti, alla tipologia, qualità ed ammontare (al lordo e al netto di preesistenti svalutazioni), ed alla distribuzione territoriale delle attività cartolarizzate, nonché ai settori di attività economica dei debitori ceduti, il dettaglio è il seguente:

Prezzo di cessione dei crediti, tipologia, qualità ed ammontare (Golden Bar Prog Sec)

| | Prezzo di cessione | Amm. lordo | Svalutaz. | Amm. netto |
|---------------|--------------------|------------------|-----------|------------------|
| Sofferenze | - | - | - | - |
| Incagli | - | - | - | - |
| In bonis | 1.000.096 | 1.000.096 | - | 1.000.096 |
| Totale | 1.000.096 | 1.000.096 | - | 1.000.096 |

Distribuzione per aree territoriali delle attività cartolarizzate

| | Golden Bar Programme | Totale |
|-----------------|----------------------|------------------|
| Italia | 1.000.096 | 1.000.096 |
| Unione Europea | - | - |
| Resto del Mondo | - | - |
| Totale | 1.000.096 | 1.000.096 |

Settori di attività economica dei debitori ceduti

| | Golden Bar Programme | Totale |
|---------------------|----------------------|------------------|
| Edilizia | - | - |
| Artigianato | - | - |
| Ristorazione | - | - |
| Turismo | - | - |
| Finanziario | - | - |
| Privati consumatori | 1.000.096 | 1.000.096 |
| Totale | 1.000.096 | 1.000.096 |

Con riferimento a quanto richiesto da Banca d'Italia (già citata circolare n. 10155 del 3 agosto 2001) in termini di identificazione delle attività cartolarizzate sottostanti alle diverse tipologie di titoli emessi dalle società veicolo,

per le caratteristiche delle operazioni poste in essere (che non presuppongono il sorgere di un diritto di proprietà sull'attivo cartolarizzato da parte del sottoscrittore del titolo), non si può individuare una correlazione tra specifici asset cartolarizzati (individuabili quindi per ammontare, tipologia e qualità) e titoli emessi.

Pertanto, le informazioni relative all'ammontare complessivo delle attività cartolarizzate alla data di chiusura del bilancio (da riportare per la qualifica di Originator assunta da Finconsumo Banca) e all'andamento degli incassi avvenuti nell'esercizio (in ragione della funzione di Servicer svolta da Finconsumo Banca) vengono sintetizzate nelle tabelle che seguono con la precisazione che trattasi interamente di crediti al consumo, in bonis e riferiti a clientela privata.

Incassi dell'esercizio su attività cartolarizzate

| | Golden Bar I | Golden Bar Programme | Totale |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------|
| Incassi complessivi nell'esercizio | 172.671 | 404.580 | 577.251 |

Attività sottostanti ai titoli junior, mezzanine e senior

| | Golden Bar I | Golden Bar Programme | Totale |
|---|---------------------|-----------------------------|------------------|
| Crediti lordi verso clienti | 106.222 | 1.525.508 | 1.631.730 |
| Fondo rischi su mora | (407) | (342) | (749) |
| Risconti passivi su interessi | (5.394) | (195.516) | (200.910) |
| Risconti passivi su commissioni d'incasso | (495) | (8.588) | (9.083) |
| Totale | 99.926 | 1.321.062 | 1.420.988 |



Parte C - Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 - Gli interessi

Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

Gli interessi attivi e proventi assimilati ammontano a € 215.172.155 (€ 176.678.025 nel 2004) e sono così composti:

(tabella 1.1 B.I.)

| Composizione della voce 10 | 2005 | 2004 |
|---|----------------|----------------|
| a) Su crediti verso banche di cui: | 69 | 57 |
| su crediti verso banche centrali | 43 | 45 |
| b) Su crediti verso clientela di cui: | 170.248 | 137.948 |
| su crediti con fondi di terzi in amministrazione | - | - |
| c) Su titoli di debito (rivenienti dalle operazioni di cartolarizzazione) | 44.506 | 38.466 |
| d) Altri interessi attivi | 349 | 207 |
| e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura" | - | - |
| Totale | 215.172 | 176.678 |

Non avendo la Banca percepito interessi in valuta diversa da Euro si omette la Tabella "Dettaglio della voce 10: interessi attivi e proventi assimilati" (1.3 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli.

| Dettaglio della voce 10 b) | 2005 | 2004 |
|---|----------------|----------------|
| Interessi su finanziamenti rateali ⁽¹⁾ | 146.739 | 119.343 |
| Contributo convenzionati su operazioni "tasso 0" | 11.693 | 11.266 |
| Interessi di mora 2005 incassati nell'anno | 1.110 | 925 |
| Interessi da attività in carte di credito | 10.706 | 6.414 |
| Totale | 170.248 | 137.948 |

⁽¹⁾ Nella voce "Interessi su finanziamenti rateali" sono inclusi € 92 mila afferenti un prestito subordinato concesso da Finconsumo Banca alla Società veicolo Golden Bar (Securitisation) S.r.l. il 9 dicembre 2004 nell'ambito di Golden Bar Programme Series 2 - 2004, quale strumento transitorio di credit enhancement. Tale prestito è stato rimborsato interamente nel corso del 2005 sulla base dei flussi di cassa generati nell'ambito dell'operazione.

Per quanto concerne il commento sugli interessi attivi a valere su titoli di debito - precedente voce 10 c) - si rimanda all'approfondita analisi svolta nella Parte B - Sezione 11 con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione.

Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20)

Gli interessi passivi e oneri assimilati ammontano a € 69.857.418 (€ 50.615.945 nel 2004) e sono così composti:

(tabella 1.2 B.I.)

| Composizione della voce 20 | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| a) Su debiti verso banche | 51.275 | 28.962 |
| b) Su debiti verso clientela | 4.875 | 1.129 |
| c) Su debiti rappresentati da titoli, di cui: | 5.103 | 10.201 |
| su certificati di deposito | - | - |
| su medium term notes | - | 3.808 |
| su prestiti obbligazionari | 4.215 | 4.315 |
| amm. disaggio di emissione su prestiti obbligazionari | 231 | 232 |
| d) Su fondi di terzi in amministrazione | - | - |
| e) Su passività subordinate | 2.481 | 1.340 |
| f) Saldo dei differenziali su operazioni di copertura | 6.123 | 8.984 |
| Totali | 69.857 | 50.616 |

Si omette la tabella "Dettaglio della voce 20" (tabella 1.4 B.I.) in quanto presenterebbe esclusivamente saldi nulli non avendo la Banca pagato interessi in valuta diversa da Euro.

Sezione 2 - Le commissioni

Commissioni attive (voce 40)

La voce, pari a € 65.058.035 (€ 42.628.883 nel 2004), è così scomponibile:

(tabella 2.1 B.I.)

| Composizione della voce 40 | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| a) Garanzie rilasciate | - | - |
| b) Derivati su crediti | - | - |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza | 30.930 | 16.565 |
| 1 Negoziazione di titoli | - | - |
| 2 Negoziazione di valute | - | - |
| 3 Gestioni patrimoniali | - | - |
| 3.1 individuali | - | - |
| 3.2 collettive | - | - |
| 4 Custodia ed amministrazione di titoli | - | - |
| 5 Banca depositaria | - | - |
| 6 Collocamento di titoli | - | - |
| 7 Raccolta ordini | - | - |
| 8 Attività di consulenza | - | - |
| 9. Distribuzione di servizi di terzi | - | - |
| 9.1 gestioni patrimoniali | - | - |
| a) individuali | - | - |
| b) collettive | - | - |
| 9.2 prodotti assicurati | 30.930 | 16.565 |
| 9.3 altri prodotti | - | - |
| d) Servizi di incasso e pagamento | 7.135 | 6.151 |
| e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 4.228 | 3.785 |
| f) Esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| g) Altri servizi: | 22.765 | 16.128 |
| Istruttoria pratiche | 20.417 | 14.472 |
| Carte di credito | 2.224 | 1.647 |
| Commissioni c/c bancari | 4 | 5 |
| Altro | 101 | 34 |
| Totale | 65.058 | 42.629 |

(tabella 2.2 B.I.)

| Dettaglio della voce 40 c) | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|
| Canali distributivi dei prodotti e servizi | | |
| a) Presso propri sportelli: | 30.930 | 16.565 |
| 1. gestioni patrimoniali | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi (prodotti assicurativi) | 30.930 | 16.565 |
| b) Offerta fuori sede: | - | - |
| 1. gestioni patrimoniali | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |
| Totale | 30.930 | 16.565 |



Commissioni passive (voce 50)

La voce, pari a € 71.328.882 (€ 55.526.767 nel 2004), è così scomponibile:

(tabella 2.3 B.I.)

| Composizione della voce 50 | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|
| a. Garanzie ricevute | - | - |
| b. Derivati su crediti | 524 | 525 |
| c. Servizi di gestione e intermediazione: | - | - |
| 1 Negoziazione di titoli | - | - |
| 2 Negoziazione di valute | - | - |
| 3 Gestioni patrimoniali: | - | - |
| 3.1 portafoglio proprio | - | - |
| 3.2 portafoglio di terzi | - | - |
| 4 Custodia ed 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: | 70.805 | 55.002 |
| 1 Provvigioni su contratti di finanziamento, locazione finanziaria e commissioni su attività in carte di credito | 65.151 | 49.411 |
| 2 Oneri bancari per servizi finanziari e postali | 5.095 | 4.426 |
| 3 Altro | 559 | 1.165 |
| Totale | 71.329 | 55.527 |

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Perdite da operazioni finanziarie (voce 60)

La voce, pari a € 379.500 è così scomponibile:

(tabella 3.1 B.I.)

| Voci/Operazioni | Operazioni su | Operazioni su | Altre operazioni |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| A.1 Rivalutazioni | | | |
| A.2 Svalutazioni | | | |
| B Altri profitti/perdite | 379 | | |
| Totali | 379 | | |
| 1. Titoli di Stato | | | |
| 2. Altri titoli di debito | | | |
| 3. Titoli di capitale | | | |
| 4. Contratti derivati su titoli | 379 | | |
| Totale | 379 | | |

Tale importo rappresenta l'effetto negativo a conto economico per l'anno 2005 derivante dalla valutazione di mercato, al 31 dicembre 2005, della passività finanziaria relativa ai contratti "Call Spread Transactions" dettagliatamente descritti nella sezione 10 "Operazioni a Termine" della presente Nota Integrativa.

Sezione 4 - Le spese amministrative

Spese per il personale (voce 80.a)

Le spese amministrative, che a fine esercizio evidenziano un saldo pari a € 69.464.830 (€ 52.213.901 nell'esercizio 2004) includono i costi relativi al personale dipendente per complessivi € 31.069.140 (€ 25.870.158 nell'esercizio 2004), la cui ripartizione viene già fornita nel prospetto di conto economico. Coerentemente con i criteri segnalati di Vigilanza e di redazione del Bilancio richiesti da Banca d'Italia (nota tecnica del 3 febbraio 2003) si fa presente, per ciò che concerne il costo dei "lavoratori atipici", che nel corso del 2005 Finconsumo Banca non ha stipulato "contratti di lavoro interinali" e il costo afferente gli stagisti/borsisti e ai "contratti di lavoro a progetto" non è di importo significativo essendo il ricorso a tale modalità di impiego del lavoro non rilevante.

Numero medio dei dipendenti per categoria

Il numero medio dei dipendenti per categoria è fornito nella "Parte D - Altre informazioni" della presente Nota Integrativa.

Altre spese amministrative (voce 80.b)

Le altre spese amministrative, pari a € 38.395.690 (€ 26.343.743 nell'esercizio 2004), sono così ripartite:

| Composizione della voce 80.b | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| Imposte indirette e tasse | 9.101 | 6.954 |
| Altre spese | 6.055 | 3.961 |
| Spese telefoniche, elettriche e postali | 5.614 | 3.785 |
| Valori bollati | 5.406 | 2.694 |
| Spese pubblicitarie | 3.045 | 1.850 |
| Fitti passivi su immobili | 2.482 | 1.861 |
| Manutenzioni, pulizia e condominiali | 1.467 | 1.222 |
| Servizi di assistenza e manutenzione EDP | 1.451 | 1.189 |
| Viaggi e trasferte | 1.170 | 1.027 |
| Compensi a professionisti e spese societarie | 1.153 | 811 |
| Attività in carte di credito | 830 | 468 |
| Modulistica, cancelleria e materiale di consumo | 478 | 380 |
| Compensi ad organi societari | 144 | 142 |
| Totale | 38.396 | 26.344 |

Le altre spese sono costituite principalmente da oneri per la gestione delle auto aziendali, oneri associativi, assicurativi, spese per corrieri e lavorazioni presso terzi.

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

Gli ammortamenti stanziati nell'esercizio sono indicati in maniera distinta nelle apposite tabelle fornite per la movimentazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100)

Nel corso dell'esercizio 2005 Finconsumo Banca non ha effettuato accantonamenti a fondo rischi ed oneri.

Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 120)

La voce è pari a € 43.678.568 (€ 32.046.246 nel 2004), con il dettaglio che segue:

(tabella 5.1 B.I.)

| Composizione della voce 120 | 2005 | 2004 |
|---|--------|--------|
| a) rettifiche di valore su crediti di cui: | 43.679 | 32.046 |
| - rettifiche forfettarie per rischio paese | - | - |
| - altre rettifiche forfettarie | 22.353 | 17.192 |
| b) accantonamenti per garanzie ed impegni di cui: | - | - |
| - accantonamenti forfettari per rischio paese | - | - |
| - altri accantonamenti forfettari | - | - |

Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130)

Nella presente voce, che evidenzia un saldo pari a € 1.942.700 (€ 1.654.675 nell'esercizio 2004), figurano le riprese di valore (da incasso e da valutazione) su crediti svalutati in precedenti esercizi.

Sezione 6 - Altre voci del conto economico

Altri proventi di gestione (voce 70)

La voce presenta un saldo di € 130.591.828 (€ 98.307.187 nell'esercizio 2004) ed è così composta:



(tabella 6.1 B.I.)

Composizione della voce 70

| | 2005 | 2004 |
|--|----------------|---------------|
| Canoni di beni concessi in locazione finanziaria | 103.347 | 78.921 |
| Penali per ritardato pagamento | 6.720 | 4.780 |
| Proventi incassati da clientela in contenzioso | 3.895 | 3.061 |
| Proventi riscatto beni concessi in locazione finanziaria | 804 | 520 |
| Altri proventi | 15.826 | 11.025 |
| Totale | 130.592 | 98.307 |

Si evidenzia che l'importo relativo agli altri proventi è composto per la maggior parte da recupero spese bolli (€ 8.518 mila), dalle spese di recupero e dal ri-addebito di penali relative alle risoluzioni contrattuali leasing (€ 2.374 mila).

Nella stessa voce sono inoltre compresi i proventi relativi all'addebito a Fc Factor S.r.l. dei costi di sublocazione locali occupati dalla stessa (complessivi € 18 mila).

Altri oneri di gestione (voce 110)

La voce presenta un saldo di € 8.293.149 (€ 5.599.761 nell'esercizio 2004) ed è così composta:

(tabella 6.2 B.I.)

Composizione della voce 110

| | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Minusvalenze beni concessi in leasing | 3.518 | 2.649 |
| Visure ed informazioni | 1.366 | 1.205 |
| Costi attività leasing | 1.082 | 820 |
| Altre spese | 910 | 325 |
| Oneri per recupero crediti | 1.417 | 601 |
| Totale | 8.293 | 5.600 |

Proventi straordinari (voce 180)

La voce presenta un saldo pari a € 4.210.207 (€ 1.481.250 nell'esercizio 2004) ed è così composta:

(tabella 6.3 B.I.)

Composizione della voce 180

| | 2005 | 2004 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Imposte pre-pagate | - | 25 |
| Sopravvenienze attive | 4.033 | 1.325 |
| Plusvalenze patrimoniali | 177 | 131 |
| Totale | 4.210 | 1.481 |

Oneri straordinari (voce 190)

La voce presenta un saldo pari a € 1.240.726 (€ 580.149 nell'esercizio 2004) ed è così composta:

(tabella 6.4 B.I.)

Composizione della voce 190

| | 2005 | 2004 |
|---------------------------|--------------|-------------|
| Sopravvenienze passive | 1.213 | 554 |
| Minusvalenze patrimoniali | 28 | 26 |
| Imposte pre-pagate | - | - |
| Totale | 1.241 | 580 |

Imposte sul reddito dell'esercizio (voce 220)

La voce, che evidenzia un saldo di € 23.481.046 (€ 20.604.612 nel 2004), rappresenta lo stanziamento effettuato nell'esercizio in osservanza a quanto previsto dalla normativa fiscale vigente e risulta così composta:

(tabella 6.5 B.I. Provvedimento B.I. 03.08.99)

Composizione della voce 220

| | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| 1 - Imposte correnti | 30.159 | 23.778 |
| 2 - Variazione delle imposte anticipate | (6.678) | (3.173) |
| 3 - Variazione delle imposte differite | - | - |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 23.481 | 20.605 |

In seguito all'applicazione del principio contabile n. 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e del Consiglio Nazionale dei Ragionieri, la voce evidenzia inoltre l'effetto derivante dal principio contabile nazionale summenzionato. Tale effetto è determinato dalla sommatoria dello stanziamento per imposte dell'esercizio pari ad € 30.159 mila, dalle minori imposte civilistiche (€ 8.299 mila) derivanti dalla contabilizzazione delle imposte anticipate sulle rettifiche di valore su crediti indeducibili e su spese di rappresentanza per il corrente esercizio, rettifiche dalle maggiori imposte civilistiche (€ 1.621 mila) che si generano in seguito al rilascio per competenza delle imposte pre-pagate, sorte in periodi precedenti, che sono da imputare al conto economico del presente esercizio.

Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

Distribuzione territoriale dei proventi

La distribuzione territoriale delle voci interessi attivi, commissioni attive ed altri proventi di gestione è interamente da ricondurre nell'ambito del territorio italiano con la seguente distribuzione percentuale:

(tabella 7.1 B.I.)

| Distribuzione territoriale dei proventi | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|-----------------|-----------------|
| Nord | 49% | 47% |
| Centro | 21% | 25% |
| Sud e Isole | 30% | 28% |



Parte D - Altre informazioni sul conto economico

Sezione 1 - Gli amministratori e i sindaci

Compensi

(tabella 1.1 B.I.)

| Ammontare dei compensi spettanti ad amministratori e sindaci | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| Amministratori | 106 | 103 |
| Sindaci | 38 | 39 |
| Totale | 144 | 142 |

Crediti e garanzie rilasciate

(tabella 1.2 B.I.)

| Crediti e garanzie rilasciate | 2005 | 2004 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Amministratori | - | - |
| Sindaci | - | - |
| Totale | - | - |

Sezione 2 - Impresa capogruppo

Non è stato redatto il bilancio consolidato, ai sensi del dell'art. 29, 1° comma, del D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 (affidente i casi di esclusione dal perimetro di consolidamento), in quanto il consolidamento della società controllata FC Factor (della quale vengono allegati, nel presente fascicolo di bilancio, i prospetti di stato patrimoniale e conto economico) sarebbe irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del Gruppo Finconsumo Banca S.p.A.

I dati del presente bilancio, unitamente a quelli della controllata Fc Factor S.r.l., sono inclusi nel bilancio consolidato di Santander Consumer Finance S.A., a sua volta capogruppo di un gruppo bancario.

Sezione 3 - Numero dipendenti e struttura operativa

Numero medio dei dipendenti per categoria

(tabella 4.1 B.I.)

| Numero medio dei dipendenti per categoria | 31/12/05 | 31/12/04 | Variazioni % | Media 2005 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|-------------------|
| Dirigenti | 11 | 10 | 10% | 10,5 |
| Quadri Direttivi di 3° e 4° livello | 43 | 41 | 5% | 42,0 |
| Quadri Direttivi di 1° e 2° livello | 83 | 69 | 20% | 76,0 |
| Impiegati | 530 | 460 | 15% | 495,0 |
| Commissi | 3 | 4 | -25% | 3,5 |
| Totale | 670 | 584 | 15% | 627,0 |



Allegati al Bilancio



Allegati al Bilancio

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella nota integrativa, della quale costituiscono parte integrante. Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

- rendiconto finanziario dell'esercizio 2005;
- prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2005;
- prospetto di riclassificazione del Conto Economico dell'esercizio 2005;
- prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2005;
- prospetto delle poste di Patrimonio Netto distinte sulla base dell'origine delle distribuibilità e della disponibilità;
- Stato Patrimoniale della società controllata Fc Factor S.r.l. al 31 dicembre 2005;
- Conto Economico della società controllata Fc Factor S.r.l. dell'esercizio 2005.
- prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato di Santander Consumer Finance S.A., che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2005

(€/migliaia)

| FONDI GENERATI E RACCOLTI | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|------------------|-----------------|
| Utile netto | 30.077 | 27.934 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali | 4.765 | 3.781 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali | 3.063 | 2.512 |
| Rettifiche di valore su beni concessi in locazione finanziaria | 91.346 | 69.335 |
| Accantonamento al trattamento di fine rapporto | 1.564 | 1.299 |
| Rettifiche di valore su crediti | 34.206 | 23.409 |
| Totale liquidità generata dalla gestione reddituale | 165.021 | 128.270 |
| Passività subordinate | 58.400 | - |
| Finanziamenti a medio-lungo termine ricevuti da terzi | (6.000) | - |
| Finanziamenti a breve termine | 610.465 | 237.978 |
| Aumento (diminuzione) debiti diversi, ratei e risconti passivi | 541.696 | 77.026 |
| Disinvestimenti immobilizzazioni immateriali | 23 | 5 |
| Disinvestimenti immobilizzazioni materiali al netto del fondo relativo | 118 | 71 |
| Disinvestimenti beni in locazione finanziaria al netto del relativo fondo | 18.254 | 12.100 |
| Accantonamento fondi per rischi ed oneri | 30.158 | 23.768 |
| Aumento Capitale Sociale | 50.000 | - |
| TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI | 1.468.135 | 479.218 |

FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Aumento (diminuzione) crediti verso clienti al netto dei risconti passivi e al netto delle rettifiche di valore su interessi di mora (ex. Art. 71 D.P.R. 917/86) | 441.887 | 511.443 |
| Investimenti in titoli non immobilizzati | 18 | - |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | - | 2.200 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | 7.512 | 5.517 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | 4.084 | 3.563 |
| Investimenti in cespiti concessi in locazione finanziaria | 168.102 | 127.256 |
| Aumento (diminuzione) crediti diversi e ratei e risconti attivi | 786.378 | (205.060) |
| Utilizzo fondo trattamento fine rapporto lavoro subordinato | 889 | 654 |
| Utilizzo rettifiche di valore su crediti | 22.800 | 17.633 |
| Utilizzo fondo rischi ed oneri | 22.565 | 16.012 |
| Dividendi pagati | 13.900 | - |
| Utilizzo riserve per aumento Capitale Sociale | - | - |
| TOTALE FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI | 1.468.135 | 479.218 |



Prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2005

(€/migliaia)

| ATTIVITÀ | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|------------------|------------------|
| ATTIVITÀ CORRENTI: | | |
| Cassa, c/c postale e c/c bancari | 10.714 | 6.889 |
| Crediti verso clienti scadenti entro i 12 mesi al netto delle rettifiche su crediti per interessi di mora (ex Art. 71 D.P.R. 917/86): | | |
| - Clienti | 800.790 | 748.526 |
| - Risconti passivi | (89.455) | (83.277) |
| - Rettifiche di valore su crediti | (14.396) | (12.067) |
| Crediti diversi e ratei attivi | 808.541 | 63.231 |
| Risconti attivi (quota entro i 12 mesi) | 37.211 | 31.927 |
| Totale attività correnti | 1.533.405 | 755.229 |
| ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE: | | |
| Crediti verso clienti scadenti oltre 12 mesi al netto delle rettifiche su crediti per interessi di mora (ex art. 71 D.P.R. 917/86) | | |
| - Clienti | 1.623.916 | 1.176.445 |
| - Risconti passivi | (181.405) | (130.886) |
| - Rettifiche di valore su crediti | (29.193) | (18.965) |
| Risconti attivi (quota oltre i 12 mesi) e altri crediti | 75.461 | 50.179 |
| Crediti diversi per imposte prepagate | 17.870 | 11.193 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 5.540 | 5.540 |
| Azioni, quote e altro red. var. | 18 | |
| Partecipazioni | 1.239 | 1.239 |
| Immobilizzazioni materiali ad uso proprio e relativo fondo | 4.865 | 3.961 |
| Beni concessi in locazione finanziaria al netto del relativo fondo | 207.998 | 149.496 |
| Oneri pluriennali netti | 8.129 | 5.405 |
| Totale attività immobilizzate | 1.734.438 | 1.253.607 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 3.287.843 | 2.008.836 |

Prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2005

(€/migliaia)

| PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|------------------|------------------|
| PASSIVITÀ CORRENTI: | | |
| Debiti verso banche ed istituzioni finanziarie | 2.091.662 | 1.403.541 |
| Operazioni finanziarie a breve | 33.376 | 111.032 |
| Debiti diversi e ratei passivi e fatture da ricevere | 669.963 | 128.267 |
| Fondo rischi ed oneri | 33.872 | 26.279 |
| Totale passività correnti | 2.828.873 | 1.669.119 |
| PASSIVITÀ A MEDIO-LUNGO TERMINE: | | |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | 178.500 | 184.500 |
| Trattamento fine rapporto lavoro subordinato | 5.620 | 4.945 |
| Totale passività a medio-lungo termine | 184.120 | 189.445 |
| Passività subordinate | 100.000 | 41.600 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 3.112.993 | 1.900.164 |
| PATRIMONIO NETTO: | | |
| Capitale sociale | 72.000 | 22.000 |
| Riserve | 72.773 | 58.738 |
| Utile d'esercizio | 30.077 | 27.934 |
| Totale patrimonio netto | 174.850 | 108.672 |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 3.287.843 | 2.008.836 |



Prospetto di riclassificazione del Conto Economico al 31 dicembre 2005

(€/migliaia)

| | 31/12/05 | 31/12/04 |
|--|----------------|---------------|
| RICAVI INERENTI L'ATTIVITÀ DI GESTIONE: | | |
| Interessi su operazioni di finanziamento | 169.138 | 137.023 |
| Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria | 12.568 | 9.594 |
| Interessi attivi su titoli di debito | 44.506 | 38.466 |
| Commissioni attive | 65.058 | 42.629 |
| Interessi di mora e altri proventi incassati | 1.529 | 1.189 |
| Totale ricavi | 292.799 | 228.901 |
| COSTI INERENTI L'ATTIVITÀ DI GESTIONE: | | |
| Interessi passivi | (69.857) | (50.616) |
| Rettifiche di valore su crediti | (13.349) | (7.431) |
| Perdite su crediti nette a carico dell'esercizio | (28.387) | (22.961) |
| Provvigioni | (71.329) | (55.527) |
| Totale costi | (182.922) | (136.535) |
| Risultato operativo | 109.877 | 92.366 |
| ALTRE SPESE ED ONERI: | | |
| Spese generali ed amministrative | (77.292) | (58.507) |
| Oneri e proventi diversi netti | 21.353 | 14.680 |
| Perdite da operazioni finanziarie | (380) | - |
| Utile al lordo delle imposte e tasse dell'esercizio | 53.558 | 48.539 |
| Imposte e tasse dell'esercizio | (23.481) | (20.605) |
| Utile netto dell'esercizio | 30.077 | 27.934 |

Prospetto dei movimenti nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2005

(€/migliaia)

Prospetto delle poste di patrimonio netto distinte sulla base dell'origine delle distribuibilità e della disponibilità

| Natura/descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | |
|------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | Per copertura perdite | Per altre ragioni |
| Capitale | 72.000 | | | | |
| Riserve di Capitale | | | | | |
| Riserve di Utile | 72.773 | | | | |
| Riserva legale | 4.914 | B* | | | |
| Altre riserve (art. 2424) | 67.859 | A, B, C | 67.859 | | |
| Totale | 144.773 | | 67.859 | | |
| Quota non distribuibile** | 17.870 | | (17.870) | | |
| Residua quota distribuibile | | | 49.989 | | |

Legenda: "A" per aumento di capitale, "B" per copertura perdite; "C" per distribuzione ai soci

*Se esaurite le riserve facoltative

**Crediti per imposte anticipate al 31/12/2005

PROSPETTO DEI MOVIMENTI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

| | Capitale Sociale | Riserva Legale | Riserva Straordinaria | Utili portati a nuovo | Dividendo agli azionisti | Risultato agli azionisti | Totale Patrimonio Netto |
|---|-------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| SALDO AL 31/12/2002 | 22.000.000 | 2.008.602 | 26.561.495 | - | - | 12.018.968 | 62.589.065 |
| Esercizio 2003 | | | | | | | |
| Riparto utile 2002 come da delibera Assemblea degli Azionisti del 29/04/03 | - | 600.949 | 11.418.019 | - | - | (12.018.968) | - |
| Utile d'esercizio | - | - | - | - | - | 18.149.304 | 18.149.304 |
| SALDO AL 31/12/2003 | 22.000.000 | 2.609.551 | 37.979.514 | - | - | 18.149.304 | 80.738.369 |
| Esercizio 2004 | | | | | | | |
| Riparto utile 2003 come da delibera Assemblea degli Azionisti del 27/04/04 | - | 907.465 | 17.241.839 | - | - | (18.149.304) | - |
| Utile d'esercizio | - | - | - | - | - | 27.934.147 | 27.934.147 |
| SALDO AL 31/12/2004 | 22.000.000 | 3.517.016 | 55.221.353 | - | - | 27.934.147 | 108.672.516 |
| Esercizio 2005 | | | | | | | |
| Riparto utile 2004 come da delibera Assemblea degli Azionisti del 29/04/05 | - | 1.396.707 | 12.637.440 | - | 13.900.000 | (27.934.147) | - |
| Pagamento del dividendo agli azionisti | - | - | - | - | (13.900.000) | - | (13.900.000) |
| Aumento di capitale come da delibera Assemblea degli Azionisti del 12/07/05 | 50.000.000 | - | - | - | - | - | 50.000.000 |
| Utile d'esercizio | - | - | - | - | - | 30.077.088 | 30.077.088 |
| SALDO AL 31/12/2005 | 72.000.000 | 4.913.723 | 67.858.793 | - | - | 30.077.088 | 174.849.604 |



Stato Patrimoniale - FC Factor S.r.l. al 31 dicembre 2005

(€)

| VOCI DELL'ATTIVO | | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità | 172.295 | 13.276 |
| 20 | Crediti Verso Enti Creditizi: | 138.684 | 72.143 |
| | b) altri crediti | | |
| 40 | Crediti Verso Clientela di cui: | 21.410.902 | 14.077.466 |
| | - operazioni di factoring assunte non al nominale | 21.410.902 | 14.077.466 |
| 90 | Immobilizzazioni Immateriali | 97.610 | 67.976 |
| 100 | Immobilizzazioni Materiali | 130.057 | 119.008 |
| 130 | Altre Attività | 10.346.848 | 8.501.019 |
| 140 | Ratei e Risconti Attivi: | 11.946 | 3.783 |
| | a) ratei attivi | | 648 |
| | b) risconti attivi | 11.946 | 3.135 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | | 32.308.342 | 22.854.671 |

| VOCI DEL PASSIVO | | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---------------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Debiti Verso Enti Creditizi: | 20.847.738 | 12.801.140 |
| | a) a vista | 19.482.410 | 11.787.612 |
| | b) a termine o con preavviso di cui: | 1.365.328 | 1.013.528 |
| | - per operazioni di factoring | 1.365.328 | 1.013.528 |
| 30 | Debiti Verso Clientela: | 1.892 | 1.599 |
| | a) a vista | 1.892 | 1.599 |
| 50 | Altre passività | 7.060.571 | 5.414.701 |
| 60 | Ratei e Risconti Passivi: | 153.385 | 198.107 |
| | a) ratei passivi | 153.385 | 198.107 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 357.944 | 317.008 |
| 80 | Fondi per rischi ed oneri: | 1.083.308 | 1.332.724 |
| | b) fondi imposte e tasse | 1.083.308 | 1.332.724 |
| 120 | Capitale | 1.250.000 | 1.250.000 |
| 140 | Riserve: | 1.539.392 | 1.383.584 |
| | a) riserva legale | 77.494 | 69.704 |
| | d) altre riserve | 1.461.898 | 1.313.880 |
| 170 | Utile dell'esercizio | 14.112 | 155.808 |
| TOTALE DEL PASSIVO | | 32.308.342 | 22.854.671 |

| GARANZIE ED IMPEGNI | | 31/12/05 | 31/12/04 |
|----------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| 20 | Impegni | | |

Conto Economico - FC Factor S.r.l. al 31 dicembre 2005

(€)

| COSTI | | 2005 | 2004 |
|---------------------|---|------------------|------------------|
| 10 | Interessi passivi e oneri assimilati | 371.341 | 265.533 |
| 20 | Commissioni passive | 267.585 | 230.797 |
| 40 | Spese amministrative: | 2.320.782 | 2.187.209 |
| | a) spese per il personale di cui: | 1.503.533 | 1.329.292 |
| | - salari e stipendi | 1.094.168 | 964.556 |
| | - oneri sociali | 292.917 | 258.451 |
| | - trattamento di fine rapporto | 81.508 | 71.506 |
| | - altri costi del personale | 34.940 | 34.779 |
| | b) altre spese amministrative | 817.249 | 857.917 |
| 50 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 132.175 | 145.088 |
| 60 | Altri oneri di gestione di cui: | 1.633.726 | 1.157.698 |
| | - oneri per recupero crediti | 1.633.503 | 1.157.544 |
| | - altro | 223 | 154 |
| 90 | Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | 3.232.179 | 3.313.579 |
| 110 | Oneri straordinari | 40.082 | 63.799 |
| 130 | Imposte sul reddito dell'esercizio | 329.122 | 408.000 |
| 140 | Utile d'esercizio | 14.112 | 155.808 |
| TOTALE COSTI | | 8.341.104 | 7.927.511 |

| RICAVI | | 2005 | 2004 |
|----------------------|--|------------------|------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 93.613 | 80.615 |
| 70 | Altri proventi di gestione di cui: | 7.329.157 | 7.013.373 |
| | - plusvalenze su attività di factoring | 7.034.909 | 6.701.450 |
| | - risarcimenti danni | 292.878 | 308.894 |
| | - altri proventi | 1.370 | 3.029 |
| 80 | Proventi straordinari | 918.334 | 833.523 |
| TOTALE RICAVI | | 8.341.104 | 7.927.511 |



Stato Patrimoniale e Conto Economico di Santander Consumer Finance, S.A.

Sulla base di quanto previsto dal Dlgs. N.6/2003 in materia di pubblicità e informativa contabile da fornire con riferimento all'attività di direzione e coordinamento a cui è assoggettata la Finconsumo Banca S.p.A (art. 2497 bis, art 2497 ter.), si espone un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato di Santander Consumer Finance S.A., che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

| ACTIVO | 31/12/04 | 31/12/03* |
|---|-------------------|------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5): | | |
| Caja | - | - |
| Banco de España | 24.379 | 27.264 |
| Otros bancos centrales | - | - |
| | 24.379 | 27.264 |
| DEUDAS DEL ESTADO | - | - |
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6): | | |
| A la vista | 17.939 | 18.462 |
| Otros créditos | 6.838.189 | 5.620.410 |
| | 6.856.128 | 5.638.872 |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7) | 2.434.549 | 1.821.083 |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6) | 3 | 14 |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9) | 226.334 | - |
| PARTICIPACIONES (Nota 10) | | |
| En entidades de crédito | 46.605 | 45.624 |
| Otras participaciones | 264 | 360 |
| | 48.869 | 45.984 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11): | | |
| En entidades de crédito | 2.122.175 | 1.579.248 |
| Otras | 37.905 | 27.283 |
| | 2.160.080 | 1.606.531 |
| ACTIVOS INMATERIALES: | | |
| Gastos de constitución y de primer establecimiento | - | - |
| Otros gastos amortizables | 199 | 195 |
| | 199 | 195 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 12): | | |
| Terrenos y edificios de uso propio | 3.727 | 3.801 |
| Otros inmuebles | 1.376 | 759 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 7 | 28 |
| | 5.110 | 4.588 |
| CAPITAL SUSCRITO DO DESEMBOLSADO | - | - |
| ACCIONES PROPIAS | - | - |
| OTROS ACTIVOS (Nota 13) | 345.273 | 60.750 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14) | 114.392 | 62.947 |
| TOTAL ACTIVO | 12.213.316 | 9.268.228 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 25) | 15.435.694 | 10.108.556 |

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

| PASIVO | 31/12/04 | 31/12/03* |
|--|-------------------|------------------|
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15): | | |
| A la vista | 33.927 | 23.721 |
| A plazo o con preaviso | 5.357.495 | 4.975.899 |
| | 5.391.422 | 4.999.620 |
| DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16): | | |
| Depositos de ahorro | | |
| A la vista | 123.654 | 153.577 |
| A plazo | 8.152 | 10.687 |
| Otros débitos | | |
| A la vista | - | - |
| A plazo | - | - |
| | 131.806 | 164.264 |
| DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES | | |
| NEGOCIABLES (Nota 17) | 3.132.135 | 2.275.291 |
| OTROS PASIVOS (Nota 18) | 1.418.640 | 23.447 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14) | 67.425 | 35.443 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19): | | |
| Fondo de pensionistas | 68.604 | 64.441 |
| Provisión para impuestos | - | - |
| Otras provisiones | 4.533 | 7.159 |
| | 73.137 | 71.600 |
| FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES | - | - |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 300.155 | 97.996 |
| PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20) | 153.600 | 153.600 |
| CAPITAL SUSCRITO (Nota 21) | 173.211 | 173.211 |
| PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 22) | 1.139.990 | 1.139.990 |
| RESERVAS (Nota 23) | 231.795 | 133.766 |
| RESERVAS DE REVALORIZACIÓN | - | - |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | - | - |
| TOTAL PASIVO | 12.213.316 | 9.268.228 |

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los anexos I, II, y IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2004.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

| | (Dabe)/Haber | |
|--|------------------|-----------------|
| | Ejercicio 2004 | Ejercicio 2003* |
| INTÉRÉSÉS Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27) | 284.742 | 216.594 |
| De los que: cartera de renta fija | - | - |
| INTÉRÉSÉS Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27) | (193.488) | (164.752) |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERRA DE RENTA VARIABLE: | | |
| De acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9) | - | - |
| De participaciones (Nota 10) | - | 4.000 |
| De participaciones en el Grupo (Nota 11) | 1.437.960 | 48.841 |
| | 1.437.960 | 52.841 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 1.529.214 | 104.683 |
| COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27) | 36.202 | 28.540 |
| COMISIONES PAGADAS (Nota 27) | (31.374) | (25.345) |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27) | 13.802 | 16.566 |
| MARGEN ORDINARIO | 1.547.844 | 124.444 |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 343 | 409 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: | | |
| De personal (Nota 27) | (1.889) | (1.823) |
| De los que: | | |
| Sueldos y salarios | (1.180) | (1.186) |
| Cargas sociales | (374) | (338) |
| De las que: pensiones | (108) | (54) |
| Otros gastos administrativos (Nota 27) | (9.254) | (7.059) |
| | (11.143) | (8.882) |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS | | |
| MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12) | (95) | (193) |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | (599) | (394) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 1.536.350 | 115.384 |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7) | (17.542) | (10.516) |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11) | (6.736) | (6.883) |
| DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES | - | - |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27) | 3.998 | 7.459 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27) | (1.215.012) | (7.448) |
| RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS | 301.058 | 97.996 |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24) | (903) | - |
| OTROS IMPUESTOS | - | - |
| RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO | 300.155 | 97.996 |

* Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II, y IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.



Relazione della Società di revisione



Deloitte & Touche S.p.A.
Galleria San Federico, 54
10121 Torino
Italia

Tel: +39 011 55971
Fax: +39 011 544756
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

**All'Azionista Unico della
FINCONSUMO BANCA S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Finconsumo Banca S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Finconsumo Banca S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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 14 aprile 2005.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Finconsumo Banca S.p.A. al 31 dicembre 2005 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 Finconsumo Banca S.p.A.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Ezio Bonatto
Socio

Torino, 5 aprile 2006

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma
Torino Treviso Venezia

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano
Capitale Sociale: sottoscritto e versato Euro 10.327.940,00 - deliberato Euro 10.856.000,00
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03040980108 - R.E.A. Milano n. 1720139

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



Annual Report