

***BNP PARIBAS LEASE GROUP S.p.A.***

***BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2006***

## **CARICHE SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**PRESIDENTE**

**Christian Tassina de Nonneville**

**AMMINISTRATORE DELEGATO**

**Denis Jean Jaques Delespaul**

**CONSIGLIERE**

**Thierry Bonetto**

### **COLLEGIO SINDACALE**

**PRESIDENTE**

**Mario Roberto Italo Piantanida**

**SINDACI EFFETTIVI**

**Sergio Mascarello**

**Giuseppe Andrea Federico Camosci**

**SINDACI SUPPLEMENTI**

**Artemio Guareschi**

**Paolo Paroli**

### **COMITATO DIRETTIVO**

**Denis Jean Jaques Delespaul**

**Dario Ghislandi**

**Alberto Contin**

**Roberto Fouquè**

**Xavier George Antiglio**

### **SOCIETA' DI REVISIONE**

**Mazars & Guérard S.p.A.**

## **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, esercizio in cui la vostra società, in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs.38/2005, ha adottato i principi contabili internazionali IAS/IFRS, per la redazione del bilancio d'esercizio. Nella Nota integrativa allegata al Bilancio è dedicata una particolare attenzione agli effetti dell'adozione di tali principi contabili internazionali. Sotto l'aspetto amministrativo/gestionale l'esercizio in esame è stato altresì interessato dall'adozione di un nuovo sistema informativo-contabile che, in prospettiva, rappresenterà la piattaforma informatica europea del Gruppo BNP Paribas.

### **LO SCENARIO MACROECONOMICO**

Lo *scenario economico mondiale* prefigura per il 2007 uno sviluppo più sostenuto rispetto agli anni passati ed un conseguente andamento inflazionistico in rialzo ma controllato dalle autorità monetarie occidentali. Si prevede in particolare da un lato un contenimento dell'economia americana in seguito alla politica monetaria più restrittiva adottata nel 2005-2006 e dall'altro una crescita dell'economia europea stimata tra il 2% e 2,5% in presenza di politiche monetarie meno accomodanti e trainate dai nuovi paesi entrati nell'Unione Europea. Permarranno però le incertezze derivanti dallo sviluppo del mercato cinese e dal mercato delle materie prime dove il costo del greggio si manterrà elevato per tutto il 2007. Esistono fattori di rischio per lo scenario globale legati ai possibili sviluppi in Medio Oriente - in particolare agli sviluppi politici in IRAN, IRAQ e Palestina, con conseguenze sull'andamento del prezzo del petrolio e di altre materie prime - ed ai nuovi scenari legati al mercato del gas legati alla ristrutturazione dell'offerta proveniente dai paesi ex URSS.

Nell'area euro l'espansione del PIL subirà un rialzo rispetto alle stime di inizio anno che prevedevano un incremento dell'1,4% - 1,6%. Relativamente sostenuti saranno anche gli investimenti (+1,6%), che saranno supportati dalla congiuntura favorevole delle esportazioni se il prezzo del petrolio si manterrà stabile.

Il tasso di crescita dell'economia italiana si prospetta largamente influenzato dall'andamento dell'economia mondiale e dal grado di sostegno della domanda interna. Per quest'ultima si prevede per il 2007 una crescita superiore rispetto alle stime di metà 2006, seppur debole in rapporto alle altre economie europee. Il PIL in termini reali crescerà ad un tasso al di sotto del 2%, e comunque inferiore ai principali paesi dell'Unione Europea. Gli investimenti invece dovrebbero mantenere un trend positivo trainato dai comparti dei macchinari e dei mezzi di trasporto.

In particolare, per il 2007 è prevista una crescita del settore industriale che già negli ultimi mesi del 2005 e in tutto il 2006 ha visto una sensibile ripresa della produzione e degli ordini uniti ad un clima di maggior fiducia. Per il settore della meccanica strumentale si prevede una crescita del +2,5% in conseguenza della necessità di innovazione e flessibilità di molte imprese italiane; tale crescita, già prevista per il 2005 e avviata nel 2006, potrà comunque risentire delle dinamiche della domanda interna e soprattutto estera. Il settore automobilistico, pur mantenendo un tasso di crescita relativamente contenuto, presenta altresì la possibilità di una buona ripresa dovuta all'età media di una consistente quota dell'attuale parco auto a benzina (11-15 anni), e soprattutto in virtù della crescita della percentuale di finanziamenti all'acquisto. Il sistema moda dovrebbe proseguire la crescita intrapresa già nel 2005 ancorché con tassi contenuti, mentre il settore del tessile dovrebbe continuare a risentire delle politiche di apertura dei mercati con pesanti ripercussioni occupazionali nelle imprese di piccola e piccolissima dimensione. Per il settore delle costruzioni è prevista una crescita sospinta dalla domanda interna ed estera, soprattutto nell'ambito delle nuove costruzioni abitative e del comparto della ricezione alberghiera e turistica. Il settore degli immobili ad uso commerciale ed industriale potrebbe invece registrare un rallentamento a causa della debole ripresa economica che concentrerà gli sviluppi nel comparto delle abitazioni ed in quello turistico.

## **IL MERCATO DEL LEASING**

Nel 2006 il mercato del leasing italiano ha registrato, a fronte di una stabilità del numero di contratti finanziati, una crescita dei volumi finanziati (fonte: Assilea). L'importo complessivo dei beni locati è salito del +8% ammontando a 47,8 miliardi di euro, mentre il numero di nuovi contratti è rimasto stabile rispetto all'anno precedente .

Il 2006 è stato caratterizzato da un'inversione di tendenza tra la prima e la seconda parte dell'anno: nel corso del primo semestre, nonostante i deboli segnali di ripresa dell'economia italiana, nel settore del leasing si è osservata una crescita a due cifre trainata dall'evoluzione positiva del mercato immobiliare, dei beni strumentali ed aeronavale. La seconda parte dell'anno ha invece risentito della riduzione degli investimenti in immobili legata alle incertezze generate dalla nuova normativa fiscale emanata dal Governo Italiano, in particolare sull'indetraibilità dell'IVA.

Nel dettaglio, l'evoluzione del *comparto immobiliare* (50% del totale), nonostante le difficoltà registrate nella seconda parte dell'anno, risulta nel complesso positiva: i volumi finanziati ammontano a 23,5 miliardi di euro e risultano in crescita del +7% rispetto allo scorso anno. Il *comparto dei beni strumentali* (26% del totale) ha invece conosciuto una dinamica di crescita a due cifre pari al +11% rispetto all'anno precedente con 12,5 miliardi di nuovi finanziamenti. Stabile l'evoluzione del *comparto veicoli* (19% del totale) i cui volumi finanziati ammontano a 9,2 miliardi di euro e risultano in aumento del +3% rispetto al 2005. Effervescente il *comparto aeronavale* (5% del totale) che con 2,6 miliardi di euro ha registrato un tasso di crescita del +30% rispetto all'anno scorso.

Per quanto riguarda le aspettative per il 2007, in conseguenza dell'aumento degli investimenti nel mercato italiano si prevede una crescita della penetrazione del comparto del leasing con un incremento dello stipulato stimato tra il +7% ed il +8%. Tali previsioni tuttavia potranno essere notevolmente influenzate da fattori normativi recentemente introdotti e dalla mutata aggregazione del comparto leasing.

## **I RISULTATI DELL'ATTIVITÀ 2006**

I dati esposti nel bilancio al 31 dicembre 2006, sotto l'aspetto patrimoniale, finanziario ed economico, soddisfano pienamente le aspettative di crescita e di sviluppo ipotizzate, confermando il trend di crescita intrapreso da diversi anni. Gli impegni di carattere straordinario evidenziati in premessa non hanno impedito alla società, di concretizzare gli impegnativi obiettivi di produttività fissati.

Tutto lo staff aziendale, in occasione di questo impegno straordinario, si è dimostrato particolarmente motivato e propenso al cambiamento, riuscendo a farsi carico di gravosi impegni senza intaccare la proverbiale produttività.

In riferimento ai volumi finanziati nel medio termine, nel 2006 sono stati stipulati 11.726 nuovi contratti per un importo complessivo di 394,0 milioni di Euro che risultano in linea con i risultati dello scorso anno.

In termini di tipologia di prodotti finanziati, l'85% è relativo a contratti di locazione finanziaria, il 10% a contratti di credito ed il 5% a contratti di locazione operativa.

Per quanto riguarda i mercati serviti, il movimento terra con volumi finanziati per 182,0 milioni di Euro continua a rappresentare il Vostro settore principale di riferimento (46% del totale), seguito dai carrelli elevatori con 85,9 milioni di Euro (22% del totale), dall'elettromedicale con 61,0 milioni di Euro (15% del totale) e dai veicoli industriali con 38,4 milioni di Euro (10% del totale). Da segnalare la significativa crescita nel corso dell'anno del comparto dei carrelli elevatori (+15%) a seguito della conclusione di quattro operazioni speciali per 28,4 milioni di euro con un importante costruttore del comparto. Da evidenziare anche le buone prospettive di crescita del mercato dell'Information Technology (+83% rispetto al 2005) grazie alla creazione di una struttura dedicata ed alla firma di nuovi accordi con rilevanti costruttori del settore.

Per quanto riguarda l'attività a breve termine (wholesale financing), la Vostra società conferma il trend positivo di crescita degli ultimi anni con un incremento della produzione a due cifre pari al 12%, passando da 335,2 milioni di Euro a fine 2005 a 396,3 milioni di Euro a fine 2006.

Il mercato nazionale continua ad essere quello maggiormente servito: con una produzione pari a 339,1 milioni di Euro (86% del fatturato globale) ha raggiunto un incremento del 25% rispetto all'esercizio precedente. Il mercato internazionale si attesta invece a 57,2 milioni di euro, con una regressione del 32% rispetto al 2005.

Sotto l'aspetto reddituale l'esercizio in esame realizza gli obiettivi fissati, confermando un adeguato livello di redditività.

Il margine globale attualizzato realizzato sull'attività a medio termine è rimasto costante passando da 22,4 milioni di euro del 2005 a 20,6 milioni di euro del 2006. Su tale risultato pesano le operazioni speciali stipulate nel corso dell'anno che presentano caratteristiche reddituali particolari.

## **LE ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE**

### **LA COMPAGINE SOCIALE**

L'intero pacchetto azionario è detenuto dalla società

BNP PARIBAS LEASE GROUP HOLDING SPA	100%
Con sede a Milano Viale della Liberazione 16/18	

### **L'ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO**

Ai sensi dell'articolo 3 punto a) del Decreto Legislativo n 87/92, Vi informiamo che nel corso dell'esercizio 2006, non sono state effettuate attività di ricerca e di sviluppo.

### **AZIONI PROPRIE E PARTECIPAZIONI**

Ai sensi dell'articolo 3 punto b) del Decreto legislativo n.87/92, Vi informiamo che la Vostra società non detiene azioni proprie, né azioni della società controllante, e che, nel corso dell'esercizio 2006, non sono state effettuate operazioni su azioni proprie né su azioni della società controllante.

### ***I RAPPORTI VERSO LE SOCIETÀ DEL GRUPPO***

Ai sensi dell'articolo 3 punto f) del Decreto Legislativo n.87/92, Vi informiamo che la Vostra società, nel corso dell'esercizio 2006, ha intrattenuto rapporti con le seguenti società del gruppo:

BNP PARIBAS LEASE GROUP HOLDING SPA	Società controllante
BNP PARIBAS LEASE GROUP S.A. (consociate)	Società indirettamente controllante
BNP PARIBAS S.A. (consociate)	Società indirettamente controllante
CNH CAPITAL EUROPE S.A.	Società controllata dalla stessa controllante

Nel seguente prospetto sono rappresentati i rapporti di natura patrimoniale intrattenuti con le società di cui sopra:

<b>Imprese del Gruppo</b>	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>
Bnp Paribas SA - Italia	29.810	785.140.539
Bnp Paribas SA – Succursale Francoforte		
Bnp Paribas SA - France		531.008
Bnp Paribas Lease Group SA - France		
Bnp Paribas Lease Group Holding Spa	25.800	
Bnp Paribas Lease Group SA – Italia	2.513.860	
CNH CE	1.617.645	
<b>Totali</b>	<b>4.187.115</b>	<b>785.671.547</b>

Le operazioni effettuate con Bnp Paribas S.A. sono relative a rapporti di c/c e ad operazioni di rifinanziamento realizzate a normali condizioni di mercato.

Le operazioni con la società partecipante Bnp Paribas Lease Group S.A. - Italia, sono relative a prestazioni di servizi di gestione amministrativa e sono regolate da apposito protocollo d'accordo.

## **MIGRAZIONE DELLA PIATTAFORMA INFORMATICA GESTIONALE E CONTABILE**

### **Premessa**

Nell'ambito del Gruppo BNP Paribas si è voluto adottare piattaforme informatiche specifiche per ogni tipologia di attività svolta ( c.d. “un mestiere, una piattaforma informatica”).

Bnp Paribas Lease Group non fa eccezione e dopo una prima fase di benchmarking, ha scelto, per la completezza della tecnologia e la conformità alle nostre esigenze:

-la piattaforma gestionale SIEL utilizzata dalla stessa casa madre e destinata ad essere utilizzata da tutte le filiali estere di BNP Paribas Lease Group SA.

-la piattaforma contabile ORACLE che sostituirà le piattaforme contabili in uso sia presso BNP Paribas Lease Group SA che presso le filiali estere.

Il progetto di migrazione è quindi un progetto internazionale condotto da BNP Paribas Lease Group SA con la collaborazione delle filiali estere.

La migrazione si è concretizzata in Lease Group Spa in data 01/06/2006



## **Le fasi del progetto di migrazione**

In via preliminare la struttura organizzativa messa a disposizione da Lease Group Spa, ha analizzato tutti i processi aziendali descrivendo lo stato attuale della nostra operatività: la fiscalità in Italia, le leggi, le procedure, la piattaforma esistente, gli schemi contabili, le dichiarazioni, ecc.

Sulla base dell'analisi dei processi aziendali e con l'ausilio del Servizio Organizzazione della casa madre, sono stati individuati e descritti, in appositi cahiers des charges, gli scarti funzionali esistenti tra la piattaforma attualmente utilizzata da Lease Group Spa e SIEL.

Tale analisi ha consentito ai tecnici informatici della piattaforma SIEL di stimare con precisione i tempi richiesti dalle specificità "dell'ambiente Italia". Gli sviluppi informatici necessari ad adeguare Siel e Oracle alla realtà italiana sono stati effettuati dall'equipe informatica di BNP Paribas Lease Group SA sulla base di "cahiers des specifications", scritti dall'equipe informatica e validati da Lease Group Spa, che descrivono le specifiche funzionalità previste per adeguare le due piattaforme tecniche alle necessità di Lease Group Spa.

Nei mesi di marzo, aprile e maggio sono state realizzate tre migrazioni "in bianco", ossia con dei dati reali bloccati a fine mese, per i quali si è effettuato dei test di edizione di tutti i report, estrazioni dati, modulistica in modo da poterli comparare con quanto prodotto con la piattaforma esistente.

Al 31/05/2006 è stata eseguita la migrazione definitiva dei dati dalle attuali piattaforme tecniche in uso presso BNP Paribas Lease Group Spa alle nuove piattaforme tecniche Siel e Oracle.

A partire dal 01/06/2006 tutta l'operatività di BNP Paribas Lease Group Spa si è svolta sulle nuove piattaforme tecniche.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

La controversia sorta nei confronti dello Stato italiano avanti la Corte di Giustizia CEE in merito alla legittimità della limitata detraibilità dell'IVA assolta dalle imprese italiane sull'acquisto, anche attraverso contratti di leasing o noleggio, è culminata con la nota sentenza di condanna dello Stato Italiano.

Tale sentenza ha obbligato il Governo ad intervenire con specifici interventi legislativi volti anche a riconoscere il diritto al rimborso delle imprese.

Il 15 settembre 2006 è stato emanato il D.L. 258, convertito nella legge 278 del 1 novembre 2006, che disciplina le modalità operative con cui l'Amministrazione Finanziaria intende adeguarsi a quanto previsto dalla sentenza della Corte di Giustizia. Il 22 febbraio 2007 è stato pubblicato il "modello" per ottenere il rimborso dell'Iva ed è stato contestualmente fissato al 40% dell'imposta assolta l'ammontare forfettario del rimborso.

In base a tale percentuale si sta predisponendo la domanda di rimborso, nella quantificazione di tale importo occorre considerare anche l'effetto fiscale dato dal maggiore costo dedotto dal conteggio delle imposte dirette. Il valore stimato di richiesta di rimborso sarà superiore ai 100.000 euro e sarà contabilizzato nell'esercizio in corso.

Abbiamo ritenuto necessario indicare questa informazione tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura in quanto sono soddisfatti i seguenti aspetti:

- certezza dell'ottenimento del rimborso per il periodo ante 13 settembre 2006, considerato che la sentenza obbliga l'Amministrazione Finanziaria a rimborsare l'Iva per il periodo pregresso;
- l'importo è determinato, considerato che con il provvedimento del 22 febbraio 2007 è stato approvato il modello da utilizzare per la domanda del rimborso forfettario dell'Iva.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

A seguito dell'acquisizione di BNL da parte del Gruppo BNP-Paribas, anche la vostra società ha provveduto ad avviare i lavori per pervenire ad una integrazione con Locafit S.p.A. società di leasing del gruppo BNL in Italia.

Il progetto di integrazione è partito a maggio con una prima fase di analisi delle due società. Dal 14 settembre 2006 e fino alla fine dell'anno, l'analisi è proseguita molto più in dettaglio coinvolgendo quasi 200 collaboratori delle due società suddivisi in 40 differenti cantieri che coprono tutte le attività aziendali.

Scopo di questa seconda fase è stata l'analisi di dettaglio ed il confronto delle operatività delle due società onde facilitare la futura integrazione. Ogni cantiere ha concluso la propria opera suggerendo ed individuando best practise e gap da colmare.

E' prevedibile che l'enorme sforzo compiuto dalla società per la personalizzazione del nuovo sistema informatico-gestionale adottato possa essere utilizzato in questo progetto per avvicinare progressivamente le due realtà operative nel settore in Italia e riconducibili ora al medesimo

soggetto economico.

L'opera di integrazione proseguirà nel prossimo anno 2007 con la terza fase: gruppi di lavoro più ristretti dovranno progressivamente concretizzare l'enorme lavoro realizzato nelle prime due fasi, preordinando le due realtà ad una probabile completa integrazione

## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO**

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad esaminare ed approvare il bilancio chiuso al 31.12.2006 e di deliberare la destinazione dell'utile netto dell'esercizio pari a €4.457.410, come segue:

Alla riserva legale	Euro 222.870
Utili riportati a nuovo	Euro 4.234.540
<b>Totale</b>	<b>Euro 4.457.410</b>

p. il Consiglio di Amministrazione  
l'Amministratore Delegato  
Denis J. J. Delespaul

## **BNP PARIBAS LEASEGROUP S.p.A.**

Sede legale : Milano - viale della Liberazione n. 16/18

Codice Fiscale : 09400210150

**Capitale sociale Euro 34.295.293 i.v.**

Iscritta al Registro Imprese di Milano n. 09400210150

### **STATO PATRIMONIALE**

	<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10	Cassa e disponibilita' liquide	4.280	3.039
60	Crediti	840.954.780	788.915.657
100	Attivita' materiali	8.141.503	9.298.784
110	Attivita' immateriali	39.378	116.661
120	Attivita' fiscali	1.689.630	1.607.317
	<i>a) correnti</i>	<i>1.149.300</i>	<i>870.969</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>540.330</i>	<i>736.348</i>
140	Altre attivita'	11.115.882	12.749.423
	<b>Totale Attivo</b>	<b>861.945.453</b>	<b>812.690.881</b>

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10	Debiti	805.500.384	750.086.744
70	Passivita' fiscali	4.797.507	6.515.989
	<i>a) correnti</i>	<i>3.180.507</i>	<i>3.167.942</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>1.617.000</i>	<i>3.348.047</i>
90	Altre passivita'	2.170.560	2.241.245
100	Trattamento di fine rapporto del personale	2.221.048	1.889.761
110	Fondi per rischi e oneri:	1.589.867	2.778.891
	<i>b) altri fondi</i>	<i>1.589.867</i>	<i>2.778.891</i>
120	Capitale	34.295.293	34.295.293
160	Riserve	6.913.384	5.672.443
180	Utile (Perdita) d'esercizio	4.457.410	9.210.515
	<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>861.945.453</b>	<b>812.690.881</b>

## **CONTO ECONOMICO**

	<b>Voci</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
10	Interessi attivi e proventi assimilati	45.950.391	41.185.748
20	Interessi passivi e oneri assimilati	22.471.459	21.549.498
	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>23.478.932</b>	<b>19.636.250</b>
30	Commissioni attive	2.633.986	2.988.082
40	Commissioni passive	1.154.506	2.100.266
	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>1.479.480</b>	<b>887.816</b>
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>24.958.412</b>	<b>20.524.066</b>
110	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	1.182.606	127.791
	<i>a) crediti</i>	<i>1.182.606</i>	<i>127.791</i>
120	Spese amministrative:	22.213.927	16.481.285
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>11.422.892</i>	<i>10.438.036</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>10.791.035</i>	<i>6.043.249</i>
130	Rettifiche di valore nette su attivita' materiali	233.797	211.213
140	Rettifiche di valore nette su attivita' immateriali	31.311	69.920
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	88.016	844.900
170	Altri oneri di gestione	398.448	278.521
180	Altri proventi di gestione	9.072.676	13.062.792
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>9.882.983</b>	<b>15.573.228</b>
210	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operativita' corrente	5.425.573	6.362.713
	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>4.457.410</b>	<b>9.210.515</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI**

	Esistenze al 31/12/2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 31/12/2005	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perd.) esercizio 2006	Patrimonio netto al 31/12/2006
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straord. dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	34.295.293		34.295.293										<b>34.295.293</b>
Sovrapprezzo emissioni	0		0										<b>0</b>
Riserve:	5.672.443	0	5.672.443	2.210.514		(969.573)	0	0	0	0	0		<b>6.913.384</b>
<i>a) di utili</i>	<u>4.253.506</u>		<u>4.253.506</u>	<u>1.749.990</u>									<b>6.003.496</b>
<i>b) altre</i>	<u>1.418.937</u>		<u>1.418.937</u>	<u>460.525</u>		<u>(969.573)</u>							<b>909.889</b>
Riserve da valutazione	0		0										<b>0</b>
Strumenti di capitale	0		0										<b>0</b>
Azioni proprie	0		0										<b>0</b>
Utile (Perdita) esercizio	9.210.515		9.210.515		(9.210.515)							4.457.410	<b>4.457.411</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>49.178.251</b>	<b>0</b>	<b>49.178.251</b>	<b>2.210.514</b>	<b>(9.210.515)</b>	<b>(969.573)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.457.410</b>	<b>45.666.087</b>

## DATI PER COMPILAZIONE RENDICONTO FINANZIARIO

Indicare l'incremento / (decremento) dell'esercizio dei crediti (di cui alle voci A.60 e A.140) e dei debiti (di cui alla voci P.10 e P.90)

	Crediti	Altre attivita'	Debiti	Altre passivita'
Commissioni attive				
Commissioni passive				
Interessi attivi e proventi assimilati				
Interessi passivi e oneri assimilati				
Dividendi e proventi assimilati				
Spese per il personale (dipendenti, altro personale, enti previdenziali, amministratori)				
Altri costi				
Altri ricavi				

## RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI

ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2006	31/12/2005	calcolati	riclassifiche
<b>1. Gestione</b>	<b>4.780.923</b>	<b>15.850.691</b>	<b>4.780.923</b>	<b>0</b>
- commissioni attive	2.633.986	2.988.082	2.633.986	
- commissioni passive	(1.154.506)	(2.100.266)	(1.154.506)	
- interessi attivi e proventi assimilati	45.950.391	41.185.748	45.950.391	
- interessi passivi e oneri assimilati	(22.471.459)	(21.549.498)	(22.471.459)	
- dividendi e proventi assimilati	0	0	0	
- spese per il personale	(10.834.314)	(9.960.356)	(10.834.314)	
- altri costi	(11.189.483)	(6.321.770)	(11.189.483)	
- altri ricavi	9.072.676	13.062.792	9.072.676	
- imposte	(7.226.368)	(1.454.041)	(7.226.368)	
<b>2. Liquidita' generata dalla riduzione delle attivita' finanziarie</b>	<b>1.633.541</b>	<b>0</b>	<b>1.633.541</b>	<b>0</b>
- attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	
- attivita' finanziarie al fair value	0	0	0	
- attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	
- crediti	0	0	0	
- altre attivita'	1.633.541	0	1.633.541	
<b>3. Liquidita' assorbita dall'incremento delle attivita' finanziarie</b>	<b>52.091.855</b>	<b>798.028.403</b>	<b>52.091.855</b>	<b>0</b>
- attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	
- attivita' finanziarie al fair value	0	0	0	

- attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti	52.091.855	785.278.980
- altre attivita'	0	12.749.423
<b>4. Liquidita' generata dall'incremento delle passivita' finanziarie</b>	<b>55.413.640</b>	<b>755.674.061</b>
- debiti	55.413.640	750.086.744
- titoli in circolazione	0	0
- passivita' finanziarie di negoziazione	0	0
- passivita' finanziarie al fair value	0	0
- altre passivita'	0	5.587.317
<b>5. Liquidita' assorbita dal rimborso/riacquisto delle passivita' finanziarie</b>	<b>1.605.016</b>	<b>0</b>
- debiti	0	0
- titoli in circolazione	0	0
- passivita' finanziarie di negoziazione	0	0
- passivita' finanziarie al fair value	0	0
- altre passivita'	1.605.016	0
<b>Liquidita' netta generata / assorbita dall'attivita' operativa</b>	<b>8.131.233</b>	<b>(26.503.651)</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidita' generata dal decremento di</b>	<b>969.456</b>	<b>0</b>
- partecipazioni	0	0
- attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- attivita' materiali	923.484	0
- attivita' immateriali	45.972	0
- altre attivita'	0	0
<b>2. Liquidita' assorbita dall'incremento di</b>	<b>0</b>	<b>9.696.578</b>
- partecipazioni	0	0
- attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- attivita' materiali	0	9.509.997
- attivita' immateriali	0	186.581
- altre attivita'	0	0
<b>Liquidita' netta generata / assorbita dall'attivita' d'investimento</b>	<b>969.456</b>	<b>(9.696.578)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisto strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalita'	(7.969.574)	39.967.736
<b>Liquidita' netta generata / assorbita dall'attivita' di finanziamento</b>	<b>(7.969.574)</b>	<b>39.967.736</b>

0	
52.091.855	
0	
<b>55.413.640</b>	<b>0</b>
55.413.640	
0	
0	
0	
0	
0	
<b>1.605.016</b>	<b>0</b>
0	
0	
0	
0	
1.605.016	
<b>8.131.233</b>	<b>0</b>
<b>969.456</b>	<b>0</b>
0	
0	
923.484	
45.972	
0	
<b>0</b>	<b>0</b>
0	
0	
0	
0	
0	
<b>969.456</b>	<b>0</b>
0	
0	
(7.969.574)	
<b>(7.969.574)</b>	<b>0</b>

A

B

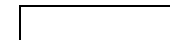
C



LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.131.115	3.767.507	D=A+B+C	1.131.115
---	-----------	-----------	---------	-----------

## RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	Importo	Importo
Cassa e disponibilita' liquide all'inizio dell'esercizio	3.767.507	0
Liquidita' netta generata/assorbita nell'esercizio	1.131.115	3.767.507
Cassa e disponibilita' liquide alla chiusura dell'esercizio	4.898.622	3.767.507



Il confronto con i dati dell'esercizio 2005 nel rendiconto finanziario non è significativo in quanto, essendo il primo anno in cui si applicano i principi contabili IAS nella redazione della nota integrativa, non si ha la possibilità di recuperare e di riclassificare i dati relativi all'esercizio 2004.

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO

## 1. PREMESSA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 è redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Rendiconto finanziario;
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- Nota integrativa.

ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

La presente nota integrativa è costituita da:

- Parte A - Politiche contabili;
- Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- Parte C - Informazioni sul conto economico;
- Parte D - Altre informazioni.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione dalla società di revisione Mazars & Guerard., in esecuzione della delibera assembleare del 28 settembre 2004, che ha attribuito l'incarico di revisione e certificazione a detta società per il periodo 2004, 2005 e 2006.

## 2. PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 Parte generale

#### **Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 è stato redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs.38/2005 che ha previsto l'adozione obbligatoria dal 1° gennaio 2006 per la redazione del bilancio d'esercizio degli intermediari finanziari.

#### **Sezione 2 - Principi generali di redazione**

Nella presente sezione sono illustrati i principi generali per la redazione del bilancio.

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

Il Bilancio è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione dei Bilanci degli

intermediari Finanziari iscritti nell'elenco speciale, degli Imel, delle Sgr e delle Sim" emanate dalla Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferitigli dal Decreto legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, con il Provvedimento del 14 febbraio 2006.

Il Bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società.

### ***Moneta di conto del bilancio***

Tutti i valori esposti nel bilancio sono espressi in unità di euro. I valori della nota integrativa sono espressi in euro arrotondato all'unità.

### **A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio**

Qui di seguito sono indicati i principi contabili adottati per predisporre questo Bilancio. L'esposizione dei principi contabili adottati è stata effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo.

### ***Crediti e finanziamenti***

#### Definizione

Si definiscono Crediti e finanziamenti le attività finanziarie non derivate, aventi pagamenti fissi o determinabili che non sono stati quotati in un mercato attivo. Fanno eccezione:

- (a) quelle che si intendono vendere immediatamente o a breve, che vengono classificate come possedute per la negoziazione, e quelle eventualmente iscritte al momento della rilevazione iniziale al fair value rilevato a conto economico;
- (b) quelle rilevate inizialmente come disponibili per la vendita;
- (c) quelle per cui il possessore può non recuperare sostanzialmente tutto l'investimento iniziale per cause diverse dal deterioramento del credito; in tal caso sono classificate come disponibili per la vendita.

I Crediti ed i finanziamenti sono iscritti nella voce "60 Crediti". BNP Paribas Lease Group include tra i crediti gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi.

In base all'attività svolta da Lease Group possiamo individuare tre tipologie fondamentali di crediti:

- crediti per attività di factoring
- crediti per attività di leasing

- crediti per attività di finanziamento (credito e credito agrario)

### Criteri di iscrizione

In base allo Ias 17 è stato effettuato una verifica su tutti i contratti di locazione gestiti da Lease Group. Tutti i contratti soddisfano le condizioni necessarie per la classificazione di una operazione come “FINANCIAL LEASE locazione finanziaria”. Il valore di iscrizione iniziale è pari al fair value del contratto di locazione finanziaria che corrisponde all'ammontare erogato comprensivo dei costi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo.

Per quanto concerne le attività di factoring svolte dalla società, è presente in bilancio il valore del credito in essere al netto degli eventuali debiti verso il cedente. La società effettua operazione di factoring sia pro-soluto che pro-solvendo.

### Criteri di valutazione

I crediti e finanziamenti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui la stessa è stata misurata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, dedotta qualsiasi riduzione (a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità).

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria (o gruppo di attività e passività finanziarie) e di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la relativa durata. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario. Al fine della determinazione del tasso di interesse effettivo è necessario valutare i flussi finanziari tenendo in considerazione tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario (per esempio, il pagamento anticipato, un'opzione all'acquisto o simili), ma non vanno considerate perdite future su crediti. Il calcolo include tutti gli oneri e punti base pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo, i costi di transazione, e tutti gli altri premi o sconti.

Su tale punto vedasi nel dettaglio il paragrafo “IAS -17 Costi diretti iniziali”.

Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore. Tale circostanza ricorre quando è prevedibile che l'azienda non sia in grado di riscuotere l'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie.

La valutazione dei crediti non performing ovvero crediti che si trovano:

- in stato di sofferenza (individuano l'area dei crediti, indipendentemente dalle previsioni o meno di possibili perdite, nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertato giudizialmente, o in situazioni equiparabili);

- incaglio (rappresentano i crediti nei confronti di soggetti in una situazione di temporanea difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo);

avviene secondo modalità analitiche che tengano conto di tutti gli elementi che caratterizzano l'andamento delle relazioni intrattenute, supportata dalle informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie dei debitori e dalle eventuali garanzie rilasciate. La valutazione dei restanti crediti avviene secondo tecniche collettive, mediante raggruppamenti in classi omogenee di rischio (per tipologia di prodotto finanziato).

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti non performing si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi, tenendo conto delle eventuali garanzie che assistono le posizioni e di eventuali anticipi ricevuti. Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare. L'entità della perdita risulta pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari attesi, scontati al tasso di interesse effettivo originario.

La valutazione dei crediti performing (posizioni in bonis) riguarda portafogli di attività per i quali non sono stati riscontrati elementi oggettivi di perdita e che pertanto vengono assoggettati ad una valutazione collettiva. Ai flussi di cassa stimati delle attività, aggregate per tipologia di prodotto finanziato, vengono applicati i tassi di perdita desumibili da dati storici.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte immediatamente a conto economico nella voce "110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito tale da far insorgere la ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, secondo i termini contrattuali originari del credito, sia a fronte del progressivo venir meno dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore. Nel caso di valutazione collettiva, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento a ciascun portafoglio di credito in bonis

alla data di valutazione.

### **Metodologie determinazione Fair Value**

Il fair value di crediti e finanziamenti è determinato considerando i flussi di cassa futuri, attualizzati al tasso di sostituzione ossia al tasso di mercato in essere alla data di valutazione relativo ad una posizione con caratteristiche omogenee al credito oggetto di valutazione. Il tasso di sostituzione riflette il tasso risk free per i crediti non performing (in quanto il rischio di credito è già stimato nella determinazione dei flussi di cassa attesi) ed il tasso risk adjusted per i crediti performing. Il Fair Value è determinato per tutti i crediti ai soli fini di informativa.

### ***Attività Materiali***

#### **Definizione Attività ad uso funzionale**

Sono definite "Attività ad uso funzionale" le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell'espletamento dell'attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell'esercizio.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo (nella voce "100 Attività Materiali"), comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l'ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l'attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

L'ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l'uso e cessa quando l'attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l'ammortamento non cessa quando l'attività

diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata. Ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale si procede alla verifica dell'eventuale esistenza di indicazioni che dimostrino la perdita di valore subita da un'attività. La perdita risulta dal confronto tra il valore di carico dell'attività materiale ed il minor valore di recupero.

### ***Attività immateriali***

#### Definizione

E' definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale. L'attività è identificabile quando:

- è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata;
- deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che tramite il suo utilizzo affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi.

I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività da parte dell'impresa.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se:

- (a) è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività;
- (b) il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

#### ***Criteri di iscrizione***

L'attività, esposta nella voce di stato patrimoniale "110 Attività immateriali", è iscritta al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

### ***Criteria di valutazione***

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

### ***Debiti / Titoli in circolazione***

In tali voci sono ricompresi anche i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

### ***Criteria di iscrizione***

Le passività in questione sono iscritte in bilancio nel momento corrispondente all'atto della ricezione delle somme raccolte o all'emissione dei titoli di debito. Il valore a cui sono iscritte è pari al relativo fair value comprensivo degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili all'operazione e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati.

### ***Criteria di valutazione***

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo così come definito nei paragrafi precedenti.

Le passività finanziarie di durata originaria inferiore ai diciotto mesi sono iscritte per l'importo nominale incassato in quanto l'applicazione del costo ammortizzato non comporta significative variazioni. In tali casi, gli oneri o proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

### ***Criteria di cancellazione***



Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute.

### *Attività fiscali / Passività fiscali*

Le attività e le passività fiscali sono esposte nello stato patrimoniale nelle voci "120 Attività fiscali" e "70 Passività fiscali".

#### *1) Attività e passività fiscali correnti*

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

In particolare Lease Group, avendo aderito al Consolidato Fiscale proposto dalla Capogruppo, ha iscritto nella voce "10 Debiti" il valore relativo ai debiti verso la Capogruppo per l'IRES.

Le passività (attività) fiscali correnti, dell'esercizio in corso e di quelli precedenti, sono determinate al valore che si prevede di versare o recuperare dalle autorità fiscali, applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigenti.

#### *2) Attività e passività fiscali differite*

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita.

Le passività fiscali differite sono rilevate nella voce di stato patrimoniale "70 Passività fiscali b) differite".

Per tutte le differenze temporanee deducibili è rilevata un'attività fiscale differita se sarà probabile che sarà utilizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile.

Le attività fiscali anticipate sono rilevate nella voce di stato patrimoniale "120 Attività fiscali b) differite".

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono oggetto di costante monitoraggio e sono valutate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote fiscali e della normativa fiscale stabilite da provvedimenti in vigore. Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite non vengono attualizzate e neppure tra loro compensate.

## ***Trattamento di fine rapporto***

### ***Criteri di iscrizione***

Il trattamento di fine rapporto è considerato quale programma a benefici definiti e richiede come tale la determinazione del valore dell'obbligazione sulla base di ipotesi attuariali e l'assoggettamento ad attualizzazione in quanto il debito può essere estinto significativamente dopo che i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa relativa. L'importo contabilizzato come passività è pari a:

- a) il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di riferimento del bilancio;
- b) meno gli eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro passate non ancora rilevate;
- c) meno il fair value alla data di riferimento del bilancio delle eventuali attività poste a servizio del piano.

### ***Criteri di valutazione***

Lease Group ha deciso di contabilizzare gli utili/perdite attuariali, riservandosi di fare una ripresa in aumento /diminuzione ai fini fiscali nella predisposizione della dichiarazione dei redditi.

Gli "Utili/perdite attuariali" comprendono gli effetti di aggiustamenti derivanti dalla riformulazione di precedenti ipotesi attuariali per effetto di esperienze effettive o a causa di modificazioni delle stesse ipotesi.

## ***Conto Economico - Ricavi***

I ricavi sono flussi lordi di benefici economici derivanti dallo svolgimento dell'attività ordinaria dell'impresa, quando tali flussi determinano incrementi del patrimonio netto diversi dagli incrementi derivanti dall'apporto degli azionisti.

### ***Criteri di iscrizione***

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati in contabilità quando possono essere attendibilmente stimati. Il risultato di un'operazione di prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato quando sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

§ l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato;

§ è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione affluiranno alla società;

§ lo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio può essere attendibilmente misurato;

§ i costi sostenuti per l'operazione e i costi da sostenere per completarla possono essere attendibilmente calcolati.

I ricavi iscritti a fronte della prestazione di servizi sono iscritti coerentemente alla fase di completamento dell'operazione.

I ricavi sono rilevati solo quando è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti dalla società.

### **IAS 17- Trattamento contabile dei costi Iniziali**

I costi diretti iniziali sono “costi incrementativi direttamente attribuibili nella negoziazione e nella stipulazione di un leasing”. Nel caso di Lease Group le due componenti individuate tra i costi iniziali sono le spese istruttoria e le provvigioni ad intermediari.

#### **Recupero spese di istruttoria**

Tale componente di reddito a partire dal 2006 è spalmata sulla durata della vita utile del contratto, così come previsto dai principi IAS/IFRS. La spalmatura è effettuata solo per la componente di effettivo ricavo mentre la parte costituente il semplice recupero dei costi sostenuti per offrire tale servizio è contabilizzata flat nel corso dell'esercizio. Con la collaborazione del controllo di gestione è stata effettuata una analisi dei costi diretti di competenza di tale attività ed è stato individuato un costo fisso per pratica pari a Euro 31. Solo la parte eccedente tale valore viene spalmata sulla durata del contratto.

#### **Provvigioni Broker**

Al momento della rilevazione iniziale, il costo di iscrizione del finanziamento deve essere aumentato dei “costi diretti di transazione”, direttamente connessi al finanziamento, che secondo lo Ias 39 sono diritti e commissioni pagati ad agenti, consulenti, mediatori e altri intermediari di mercato. La metodologia di spalmatura di queste provvigioni è effettuata sulla durata del contratto.

### ***Conto Economico - Costi***

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la definizione del quale si rinvia al paragrafo relativo allo Ias 17 Costi Diretti Iniziali.

### ***Accantonamenti a Fondi per Rischi ed Oneri***

#### Definizione

Si definisce passività potenziale:

§ un'obbligazione possibile, che scaturisce da eventi passati e la cui esistenza sarà confermata solamente dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri non totalmente sotto il controllo dell'azienda;

§ un'obbligazione attuale che scaturisce da eventi passati, ma che non è rilevata perché non è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà necessario l'impiego di risorse finanziarie.

#### Criteri di iscrizione e di valutazione

L'accantonamento è rilevato in contabilità se e solo se:

- § vi è una obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato ;
- § è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici e può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. L'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere l'obbligazione laddove l'effetto del valore attuale è un aspetto rilevante.

## **PRIMA APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS**

Al fine di comprendere adeguatamente il processo di transizione dai principi contabili nazionali (D.Lgs. 87/1992 e Circolare Banca d'Italia n. 166/1992 e successivi aggiornamenti) applicati sino all'esercizio 2005, ai principi contabili internazionali IAS/IFRS applicati dall'esercizio 2006, si fornisce qui di seguito un quadro riassuntivo dei principali aspetti normativi e dei principi IAS/IFRS stessi.

### **Sintesi normativa**

Il Legislatore, in ottemperanza alla delega ricevuta dal Parlamento, ha esteso, per mezzo del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, l'ambito d'applicazione dei principi contabili internazionali anche ai bilanci individuali (in via obbligatoria dal 2006) delle società quotate, delle banche ed altri enti finanziari vigilati e delle imprese di assicurazione non quotate. Il suddetto decreto ha inoltre concesso la facoltà di applicare i nuovi principi alle imprese tenute alla redazione del bilancio consolidato e alle imprese controllate da quest'ultime, dalle società quotate, dalle banche e dagli enti vigilati.

Gli schemi contabili utilizzati fanno riferimento al Provvedimento della Banca d'Italia del 14/02/2006 per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 107 del Decreto Legislativo n. 385/93.

## **I nuovi principi contabili**

Il bilancio, secondo la nuova disciplina contabile, è lo strumento atto a fornire le informazioni indispensabili, ai diversi destinatari del medesimo, per assumere ponderate ed oculate valutazioni e scelte economiche. In tale ottica i principi contabili IAS/IFRS mirano a fornire informazioni qualitative che soddisfino le priorità dei lettori del bilancio rendicontando, tra l'altro, i risultati conseguiti dagli amministratori e dalla direzione aziendale.

Nel recepimento dei principi contabili si è seguito l'approccio secondo il quale questi principi sono delle indicazioni per la presentazione del bilancio e non per la tenuta della contabilità. Nel caso della Lease Group l'impatto principale è legato allo IAS 17. Nella gestione della locazione finanziaria si sono recepite le novità dello IAS 17 ai fini della presentazione in bilancio (esposizione del credito nella voce 60) ma non sono stati cambiati i principi di contabilizzazione.

Nella logica dei principi contabili internazionali, inoltre, l'informazione contabile è tanto più utile quanto più riflette il valore corrente dell'attività/passività iscritta in bilancio. In tale ottica i suddetti principi promuovono un utilizzo esteso della valutazione al *fair value* e, comunque, l'espressione dei valori di bilancio secondo criteri finanziari anziché di valore nominale (v. ad es. attualizzazione Fondi Rischi). In ciò consiste, in larga parte, una delle principali novità introdotte dalla nuova disciplina contabile.

Lo IAS 39 tratta, invece, la valutazione degli strumenti finanziari e introduce quattro categorie specifiche a cui sono associati metodi di valutazione propri. Le attività/passività di negoziazione, e le attività disponibili per la vendita sono valutate al *fair value* (per le prime la valutazione è imputata a conto economico, per le seconde è iscritta in un'apposita riserva di patrimonio netto), diversamente le attività detenute sino a scadenza e i crediti/finanziamenti presuppongono una valutazione con il metodo del costo ammortizzato. Va inoltre segnalato che, in ossequio al già citato principio della prevalenza della sostanza sulla forma, lo IAS 39, con riguardo alle attività e passività finanziarie, stabilisce che un'attività finanziaria possa essere cancellata dal bilancio se, e solo se, mediante la cessione l'impresa ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi all'attività stessa; laddove si tratti di una passività finanziaria questa può essere rimossa dal bilancio esclusivamente quando l'obbligazione derivante dal contratto risulta scaduta, cancellata o estinta.

Per ciò che concerne i crediti i principi contabili internazionali prevedono che le posizioni non *performing* (sofferenze, incagli, ristrutturati) siano valutate analiticamente tenendo conto dell'effetto tempo connesso alle previsioni in termini di tempi di recupero, con conseguente attualizzazione al tasso di interesse effettivo originario delle previsioni di recupero.

I crediti che non presentano evidenze di perdite di valore (c.d. crediti performing) devono essere valutati collettivamente, mediante la loro suddivisione in categorie di rischio omogeneo alle quali vengono associate svalutazioni stimate sulla base di esperienze storiche di perdite. Tale processo valutativo non deve basarsi su eventi futuri presumibili bensì meramente su esperienze di perdite passate ovvero su eventi attuali ma ancora non specificamente ponderati dall'azienda.

Con riguardo ai criteri di rilevazione in bilancio di attività e passività non finanziarie, i nuovi principi contabili statuiscono criteri differenti per l'iscrizione sia di attività immateriali sia di fondi del passivo rispetto a quanto precedentemente concesso.

Quanto alle attività immateriali, lo IAS 38 prescrive criteri molto più rigidi per l'iscrizione di una posta in tali fattispecie tanto che, a titolo esemplificativo e non esaustivo, non è più concesso capitalizzare spese di pubblicità, costi di ricerca, di ristrutturazione, di marchi e diritti generati internamente.

Con riguardo ai Fondi Rischi, lo IAS 37 prescrive che possano essere stanziati accantonamenti a tali fondi solo qualora l'azienda abbia in essere un'obbligazione derivante da eventi passati, risulti probabile che per l'adempimento di tale obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse ed inoltre si sia in grado di stimare in modo attendibile la passività.

Una novità di notevole portata introdotta dai principi contabili internazionali è riconducibile al diverso trattamento riservato al Fondo TFR che, per la nuova disciplina contabile è qualificabile come un beneficio a prestazione definita che si sostanzia in una passività complessa per il calcolo della quale l'azienda è tenuta a stimare la data prevista di interruzione del rapporto di lavoro, tenendo inoltre conto del peso di variabili demografiche (vedasi ad esempio tassi di mortalità, tassi di rotazione del personale) e finanziarie (vedasi ad esempio livello delle retribuzioni future) che influenzeranno il valore dell'obbligazione assunta dall'azienda.

## **La prima applicazione degli IAS/IFRS**

La prima applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata con modalità che hanno portato a "simulare" quale sarebbe stata l'entità patrimoniale aziendale qualora si fosse da sempre (con gli accorgimenti propri dell'IFRS 1) applicata la normativa IAS/IFRS. In tal senso si sottolinea la circostanza secondo la quale, in sede di transizione, tutte le rettifiche/differenze generate dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali, devono essere riconosciute in una riserva di patrimonio netto. Tale prescrizione permette pertanto la rilevazione, nello stato patrimoniale di apertura, di tutte le variazioni derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS senza che venga quindi registrato alcun impatto nel conto economico.

Posta la complessità del processo di transizione dalla previgente normativa ai nuovi principi contabili internazionali, al fine anche di facilitare tale processo, è stato emanato da parte dello IASB un principio specifico, l'IFRS 1, dedicato esclusivamente alla gestione della prima applicazione dei principi contabili internazionali. Il principio in parola prevede la presentazione di almeno un bilancio comparativo in occasione della redazione del primo bilancio redatto in applicazione dei principi internazionali. Da ciò discende che la data di transizione, il passaggio cioè agli IAS/IFRS, avviene all'apertura dell'esercizio che ha inizio il 1 gennaio 2005. Con effetto retroattivo alla data del 1 gennaio 2005 si sono applicati tutti gli IAS/IFRS omologati. L'IFRS 1 prescrive:

- § la redazione di uno stato patrimoniale di apertura, secondo le regole IAS/IFRS, alla data di transizione (1° gennaio 2005);
- § l'applicazione dei principi IAS/IFRS nel primo bilancio redatto in conformità ai nuovi principi oltre che in tutte le situazioni contabili di raffronto;
- § la redazione di un'informativa che illustri gli impatti di natura patrimoniale, finanziaria, economica ovvero sui flussi finanziari derivanti dalla transizione agli IAS/IFRS. Lo stato patrimoniale di apertura deve essere conforme agli IAS/IFRS e pertanto dovrà:
  - § rilevare tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi contabili internazionali;
  - § riclassificare le poste rilevate sulla base delle nuove regole;
  - § applicare gli IAS/IFRS nella valutazione di tutte le attività e passività rilevate.

L'applicazione dei principi contabili internazionali comporta, in sede di transizione, la necessità di effettuare determinate scelte strategiche, di cui nel seguito si riporta una breve descrizione in termini di:

- § classificazione degli strumenti finanziari nelle quattro nuove categorie IAS/IFRS;



§ criteri di valutazione in presenza di possibili opzioni alternative.

Nel dettaglio occorre precisare che per quanto concerne i Derivati, la Lease Group alla data del 1 gennaio 2006 non deteneva derivati. Gli interest rate swaps presenti a bilancio nel corso dell'anno 2005 sono stati ceduti alla controparte Bnp Paribas Succursale di Milano.

Per quanto riguarda i Crediti – Lease Group ha iscritto tra i crediti quelli originati da operazioni di leasing finanziario ed i crediti di natura commerciale (credito e factoring). In sede di prima applicazione si è provveduto ad allineare per i contratti di locazione operativa riclassificati come financial lease le quote di ammortamento in modo da farle coincidere con il piano finanziario. Nella valutazione del fair value dei crediti si è provveduto all'effettuazione dell'impairment test (vedasi la parte relativa nella sezione A della nota integrativa).

Per quanto riguarda lo IAS 19, questo impone la valutazione attuarile del fondo Tfr. Ciò ha determinato una variazione del fondo in sede di Fta application (con contropartita le riserve dei fondi propri) e una susseguente variazione in data 31 dicembre 2006 con contropartita a conto economico.

Per i Fondi Rischi su crediti - E' stata effettuata una analisi attenta dei fondi rischi in essere in modo da verificare se rispondenti ai requisiti previsti dallo Ias 37.

**FTA - Effetto di transizione 31 DICEMBRE 2005 e 01 GENNAIO 2006**

	<i>31 dicembre 2005 ante las</i>	<i>Effetto di transizione agli IAS/IFRS (IAS 39)</i>	<i>1 gennaio 2006 con effetto las</i>
PATRIMONIO NETTO ex D.lgs. 87/92 31 dicembre 2005	49.178.251,00		49.178.251,00
Rettifiche da effetto transizione agli IAS/IFRS:			
Crediti verso clientela	796.852.661,00	574.700,66	797.427.361,66
Adeguamento di valore delle attivita' finanziarie oggetto di copertura generica		-1.412.730,97	-1.412.730,97
Attivita' materiali	837.464,00		837.464,00
Attivita' immateriali	116.661,00	-97.848,85	18.812,15
Altre attivita' e altri crediti	38.677.361,00		38.677.361,00
Debiti verso clientela e verso banche	-753.714.368,69		-
Passivita' finanziarie di negoziazione			
Passivita' fiscali			
Altre passivita'	-22.406.889,31		-22.406.889,31
Trattamento di Fine Rapporto del Personale	-1.889.760,52	-33.694,00	-1.923.454,52
Fondi per rischi e oneri	-9.294.879,00		-9.294.879,00
Effetto fiscale			
TOTALE PATRIMONIO NETTO IAS/IFRS TOT. EFFETTO IAS SU PATRIMONIO NETTO		-969.573,82	48.208.675,84

### 3. PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

##### *Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10*

###### *1.1 Composizione della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”*

La voce comprende la consistenza della cassa e le giacenze di liquidità presso gli Istituti di Credito e le Poste Italiane alla data del bilancio.

##### *Sezione 6 – Crediti – Voce 60*

###### *6.1 Crediti verso banche*

<b>Composizione</b>	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
1. Depositi e conti correnti	4.894.342	3.764.468
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti	0	0
3.1. da leasing finanziario		
3.2. da attività' di factoring	0	0
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3.3. altri finanziamenti		
4. Titoli di debito		
5. Altre attività'		
6. Attività' cedute non cancellate	0	0
6.1 rilevate per intero		
6.2 rilevate parzialmente		
7. Attività' deteriorate	0	0
7.1. da leasing finanziario		
7.2. da attività' di factoring		
7.3. altri finanziamenti		
<b>Totale valore in bilancio</b>	<b>4.894.342</b>	<b>3.764.468</b>
<b>Totale fair value</b>		

###### *6.3 Crediti verso enti finanziari*

<b>Composizione</b>	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	0	0
2.1. da leasing finanziario		
2.2. da attività' di factoring	0	0
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
2.3. altri finanziamenti		

3. Titoli		
4. Altre attivita'		
5. Attivita' cedute non cancellate	0	0
5.1 rilevate per intero		
5.2 rilevate parzialmente		
6. Attivita' deteriorate	0	0
6.1. da leasing finanziario		
6.2. da attivita' di factoring		
6.3. altri finanziamenti		
<b>Totale valore in bilancio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale fair value</b>		

### 6.5 Crediti verso clientela

Composizione	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Leasing finanziario	691.213.621	660.224.300
1.1. Crediti per beni concessi in leasing finanziario <i>di cui senza opzione finale d'acquisto</i>	691.213.621	660.224.300
1.2. altri crediti		
2. Factoring	98.622.486	99.675.867
- crediti verso cedenti	98.622.486	99.675.867
- crediti verso debitori ceduti		
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)		
4. Carte di credito		
5. Altri finanziamenti <i>di cui da escussione di garanzie e impegni</i>	41.599.328	23.402.413
6. Titoli		
7. Altre attivita'		
8. Attivita' cedute non cancellate	0	0
8.1 rilevate per intero		
8.2 rilevate parzialmente		
9. Attivita' deteriorate	4.625.003	1.848.609
- Leasing finanziario	4.418.309	1.848.609
- Factoring		
- Credito al consumo (incluse carte revolving)		
- Carte di credito		
- Altri finanziamenti	206.694	
<b>Totale valore in bilancio</b>	<b>836.060.438</b>	<b>785.151.189</b>
<b>Totale fair value</b>		

### 6.7. Crediti: attività garantite

Composizione	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005		
	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanziari	Crediti verso clientela	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanziari	Crediti verso clientela
<b>1. Attivita' in bonis garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario			536.179.883			
- Crediti verso debitori ceduti						

- Ipoteche						
- Pegni						
- Garanzie personali			155.033.739			
- Derivati su crediti						
<b>2. Attivita' deteriorate garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario						
- Crediti verso debitori ceduti						
- Ipoteche						
- Pegni						
- Garanzie personali						
- Derivati su crediti						
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>691.213.622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Sezione 10 - Attività materiali – Voce 100

### 10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”

	<b>Totale</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Totale</b>	<b>31/12/2005</b>
	Attivita'	Attivita' valutate	Attivita'	Attivita' valutate
Voci/Valutazione	valutate al	al fair value o	valutate al	al fair value o
	costo	rivalutate	Costo	rivalutate
<b>1. Attivita' ad uso funzionale</b>				
<b>1.1 Di proprieta'</b>	<b>756.305</b>	<b>0</b>	<b>837.464</b>	<b>0</b>
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili	247.703		329.182	
d) strumentali	442.283		441.789	
e) altri	66.319		66.493	
<b>1.2 Acquisite in leasing finanziario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
<b>Totale 1</b>	<b>756.305</b>	<b>0</b>	<b>837.464</b>	<b>0</b>
<b>2. Attivita' riferibili al leasing finanziario</b>				
2.1. beni inoptati	0			
2.2. beni ritirati a seguito di risoluzione	3.934.539		5.125.720	
2.3. altri beni	3.450.659		3.335.600	
<b>Totale 2</b>	<b>7.385.198</b>	<b>0</b>	<b>8.461.320</b>	<b>0</b>
<b>3. Attivita' detenute a scopo di investimento</b>				
<i>di cui concesse in leasing operativo</i>				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (1+2+3)</b>	<b>8.141.503</b>	<b>0</b>	<b>9.298.784</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attivita' al costo e rivalutate)</b>	<b>8.141.503</b>		<b>9.298.784</b>	

Le attività materiali sono state valutate secondo la presumibile durata residua utile e sono esposte al netto degli ammortamenti a quote costanti progressivamente contabilizzati.

10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>329.182</b>	<b>441.789</b>	<b>66.493</b>	<b>837.464</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.308</b>	<b>129.008</b>	<b>22.322</b>	<b>152.638</b>
B.1 Acquisti			1.308	127.067	22.322	150.697
B.2 Riprese di valore				0		0
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico						0
B.4 Altre variazioni				1.940		1.940
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82.787</b>	<b>128.514</b>	<b>22.496</b>	<b>233.797</b>
C.1 Vendite						0
C.2 Ammortamenti			82.787	128.514	22.496	233.797
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico						0
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico						0
C.5 Altre variazioni						0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>247.703</b>	<b>442.283</b>	<b>66.319</b>	<b>756.305</b>

## Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

	<b>Totale</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Totale</b>	<b>31/12/2005</b>
	Attività'	Attività'	Attività'	Attività'
Voci/Valutazione	valutate al	valutate al	valutate al	valutate al
	costo	fair value	costo	fair value
<b>1. Avviamento</b>				
<b>2. Altre attività immateriali</b>				
2.1 di proprietà	39.378	0	116.661	0
- generate internamente			97.850	
- altre	39.378		18.811	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale 2</b>	<b>39.378</b>	<b>0</b>	<b>116.661</b>	<b>0</b>
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
3.1. beni inoptati				
3.2. beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3. altri beni				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>				
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>39.378</b>	<b>0</b>	<b>116.661</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attività al costo + attività al fair value)</b>	<b>39.378</b>		<b>116.661</b>	

Le attività immateriali sono costituite esclusivamente dal software e sono rettificate in base alla miglior stima di vita utile (3 o 5 anni) dell'immobilizzazione, così come meglio indicato nella parte A della nota integrativa.

I criteri adottati sia per le capitalizzazioni che per le relative rettifiche sono condivisi dal Collegio Sindacale.

A seguito dell'introduzione degli IAS/IFRS nella predisposizione delle scritture di FTA si è provveduto a spendere il valore residuo delle "Migliorie Lavori Ufficio" iscritte al bilancio 31 dicembre 2005 per €97.848,85. Questi lavori effettuati su locali in locazione sono state ritenuti, alla luce dei principi contabili internazionali, non più capitalizzabili e per tale ragione sono stati spesi in data 1 gennaio 2006. Con il medesimo principio i costi della medesima natura sostenuti nel corso del 2006 sono stati spesi immediatamente.

### 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>116.661</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>51.877</b>
B.1 Acquisti	51.877
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	0
B.4 Altre variazioni	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>129.160</b>
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	31.311
C.3 Rettifiche di valore	97.849

- a patrimonio netto	97.849
- a conto economico	
C.4 Variazioni negative di fair value	0
C.5 Altre variazioni	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>39.378</b>

## Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 120

### 12.1. Composizione della voce 120 a) "Attività fiscali: correnti"

Dettaglio/Valori	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005
Acconti imposte	989.311	845.169
Credito verso controllante	159.989	25.800
Credito verso consociate		
<b>Totale</b>	<b>1.149.300</b>	<b>870.969</b>

### 12.1 Composizione della voce 120 b) "Attività fiscali: anticipate"

Dettaglio/Valori	In contropartita al conto economico			In contropartita al P.N.	Totale	Totale
	Perdite fiscali	Altre	Totale		31/12/2006	31/12/2005
IRES		466.167	466.167		<b>466.167</b>	<b>635.281</b>
IRAP		74.163	74.163		<b>74.163</b>	<b>101.067</b>
Altre			0		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>540.330</b>	<b>540.330</b>	<b>0</b>	<b>540.330</b>	<b>736.348</b>

L'iscrizione delle imposte anticipate manifesta il rinvio della deducibilità di componenti negativi di reddito rispetto all'esercizio di competenza. Per la determinazione sono state utilizzate per le poste aventi effetto sulla sola imposta Ires l'aliquota del 33% e per le poste avanti effetto sia Ires che Irap l'aliquota del 38,25%.

### 12.2. Composizione della voce 70 a) "Passività fiscali: correnti"

Dettaglio/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Fondo imposte e tasse	3.180.507	3.167.942
<b>Totale</b>	<b>3.180.507</b>	<b>3.167.942</b>

### 12.2. Composizione della voce 70 b) "Passività fiscali: differite"

Dettaglio/Valori	In contropartita		Totale	Totale
	al C.E.	al P.N.	31/12/2006	31/12/2005
IRES	1.617.000		<b>1.617.000</b>	<b>3.074.217</b>
IRAP			<b>0</b>	<b>273.830</b>
Altre			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>1.617.000</b>	<b>0</b>	<b>1.617.000</b>	<b>3.348.047</b>



12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>736.349</b>	<b>1.450.442</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>11.035</b>	<b>232.405</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	11.035	232.405
a) relative a precedenti esercizi	11.035	232.405
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>207.054</b>	<b>946.498</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilita'		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	207.054	946.498
<b>4. Importo finale</b>	<b>540.330</b>	<b>736.349</b>

12.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>3.348.047</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	0	0
a) relative a precedenti esercizi		0
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.731.047</b>	<b>0</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri		0
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	1.731.047	
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.617.000</b>	<b>0</b>

## Sezione 14 - Altre attività – Voce 140

### 14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

Dettaglio/Valori	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005
Ratei attivi	124.787	18.168
Risconti attivi	32.360	5.657
Crediti iva richiesto a rimborso	6.275.896	7.459.142
Crediti per interessi su rimborso iva	106.335	264.293
anticipi a fornitori aziendali	15.079	1.223.851
Crediti verso società del gruppo	4.157.305	3.548.377
Ritenute acconto su int attivi	37.053	26.943
Ritenute acconto c/rimborsi da ricevere	40.072	24.604
Crediti per imposte diverse	263.238	91.462
Depositi cauzionali	52.244	46.425
arrotondamenti	22	
Altri crediti	11.491	40.501
<b>Totale</b>	<b>11.115.882</b>	<b>12.749.423</b>

I risconti attivi sono stati calcolati nel pieno rispetto della competenza temporale.

I ratei e i risconti relativi alle operazioni di leasing/credito sono state riclassificate nella pertinente voce 60, sia per la componente di interessi sia per i ricavi e oneri accessori. Per una più opportuna attività di confronto si è provveduto alla riclassifica di queste voci di Ratei e risconti relativa al 31 dicembre 2005.

## PASSIVO

### Sezione 1 – Debiti - Voce 10

#### 1.1 Debiti verso Banche

VOCI	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	797.091.847	738.834.862
3. Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>797.091.847</b>	<b>738.834.862</b>
<i>Fair value</i>		

La voce ammonta ad Euro 797.091.847 ed è composta unicamente da finanziamenti contratti con la società Bnp Paribas Succursale Milano

#### 1.2 Debiti verso enti finanziari

Nessun debito verso enti finanziari

### 1.3 Debiti verso clientela

<b>VOCI</b>	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	8.408.537	11.251.882
<b>Totale</b>	<b>8.408.537</b>	<b>11.251.882</b>
<i>Fair value</i>		

I debiti verso la clientela sono rappresentati principalmente dai debiti verso fornitori. Nel corso del 2006 è stata contabilizzata una fattura di circa 5,5 milioni di euro per l'implementazione del nuovo sistema gestionale-contabile Siel-Oracle. Tale attività di start-up è stata imputata direttamente nell'esercizio mentre ai fini fiscali è stata spalmata su tre esercizi.

Ai fini Ias questa attività è stata ritenuta non capitalizzabile in quanto non si tratta di un costo per software ma di un costo sostenuto per attività di formazione, migrazione dei dati e implementazione di un sistema gestionale-contabile.

### Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

#### 9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

<b>Dettaglio/Valori</b>	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
Debiti verso enti previdenziali	708.497	675.123
Erario conto ritenute da versare	20.890	15.433
Altri debiti verso erario		7.115
Debiti verso dipendenti	262.810	188.407
Debiti verso consociate	531.008	149.519
Depositi cauzionali ricevuti	625.613	943.445
Altri debiti	0	198.386
Rateo passivo	21.742	63.756
Risconto passivo		61
<b>Totale</b>	<b>2.170.560</b>	<b>2.241.245</b>

I risconti e ratei passivi sono stati calcolati nel pieno rispetto della competenza temporale.

La voce Depositi cauzionali rileva una forte diminuzione legata alla parziale ripresa del deposito cauzionale in essere sul mandato tra la nostra società e la società CNH. Tale mandato, a seguito della migrazione informatica, è stato sostituito da una fatturazione mensile.

Nella voce debiti verso consociate registriamo un aumento dei debiti verso la casa-madre legata ai costi infragruppo addebitati per il nuovo sistema Siel-Oracle.

## Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

### 10.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.889.761</b>	<b>1.656.309</b>
<b>B. Aumenti</b>	622.272	477.680
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	588.578	477.680
B.2 Altre variazioni in aumento	33.694	
<b>C. Diminuzioni</b>	290.985	244.228
C.1 Liquidazioni effettuate	290.985	239.268
C.2 Altre variazioni in diminuzione		4.960
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>2.221.048</b>	<b>1.889.761</b>

Il trattamento di fine rapporto di lavoro presente presso Lease Group costituisce un fondo a prestazione definita in quanto viene promesso al dipendente che al momento della cessazione del rapporto di lavoro riceverà un importo calcolato in base all'anzianità, alle retribuzioni da esso godute e in base all'indice di inflazione.

Il valore attuale del fondo al 31 dicembre 2006 ammonta ad euro 2.221.048.

Il differenziale rispetto alla passività nei confronti dei dipendenti pari ad euro 2.139.112, è di Euro 81.936; tale componente è attribuibile agli utili e perdite attuariali calcolate alla data del 31 dicembre 2006.

La società che ha effettuato il calcolo attuariale ha considerato le seguenti ipotesi di lavoro:

- ipotesi demografiche (probabilità di morte, inabilità ed epoca pensionamento)
- ipotesi economiche-finanziarie (tasso annuo tecnico di attualizzazione, tasso annuo di inflazione, tasso annuo aumento retribuzioni e tasso di incremento TFR).

L'analisi condotta ha determinato un adeguamento del citato fondo come sopra indicato.

Nella predisposizione del conteggio delle imposte tale componente di adeguamento non è stata considerata rilevante (in sede di predisposizione del modello unico costituirà variazione in aumento).

**Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110**

**11.1 Composizione della voce 110 “Fondi per rischi e oneri”**

	Totale 31/12/2005	Variazioni dell'esercizio			Totale 31/12/2006
		Accantonamenti	Utilizzi	Altre var. +/-	
Quiescenza e obblighi simili	0				0

Altri fondi rischi e oneri	Totale 31/12/2005	Variazioni dell'esercizio			Totale 31/12/2006
		Accantonamenti	Utilizzi	Altre var. +/-	
Fondi rischi e oneri futuri	1.894.699		525.897		1.368.802
Fondi rischi su crediti	884.192		663.127		221.065
	0				0
<b>Totale</b>	<b>2.778.891</b>	<b>0</b>	<b>1.189.024</b>	<b>0</b>	<b>1.589.867</b>

Tra i fondi ritroviamo i fondi relative alle imposte e fondi rischi che rispettano il principio IAS 38. In particolare il fondo rischi e oneri futuri è così composto:

FONDO ACC TO INVIM	-	162.802
ACCANT ALTRE SPESE PERSONALE	-	50.000
FONDO RISCHI CAUSE PASS/REVOC	-	186.000
FONDO EQUO COMPENSO	-	970.000
<b>TOTALE</b>	-	<b>1.368.802</b>

In base all'art. 1526 c.c, in caso di risoluzione del contratto di leasing per inadempimento dell'utilizzatore la società concedente dovrà restituire all'utilizzatore tutti gli importi da quest'ultimo pagati (con tutto ciò che ne consegue, anche riguardo agli accantonamenti) ed avrà diritto esclusivamente ad avere un equo compenso per l'uso dei beni, oltre al risarcimento del danno. Per tali importi si è costituito il fondo equo compenso

**Sezione 12 – Patrimonio – Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170**

**12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”**

Tipologie	Importo
1. Capitale	34.295.293
1.1 Azioni ordinarie	34.295.293
1.2 Altre azioni	

Il capitale sociale, interamente versato, di Euro 34.295.293 è rappresentato da n. 34.295.293 azioni ordinarie da Euro 1 ciascuna.

**12.2 Composizione della voce 130 “Azioni proprie”**

Tipologie	Importo
1. Azioni proprie	0

1.1 Azioni ordinarie	
1.2 Altre azioni	

*12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"*

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.107.577</b>	<b>4.253.506</b>	<b>311.360</b>	<b>5.672.443</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>460.525</b>	<b>1.749.990</b>	<b>574.700</b>	<b>2.785.215</b>
B.1 Attribuzioni di utili	460.525	1.749.990		2.210.515
B.2 Altre variazioni			574.700	574.700
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.544.274</b>	<b>1.544.274</b>
C.1 Utilizzi	0	0	0	0
- copertura perdite				0
- distribuzione				0
- trasferimento a capitale				0
C.2 Altre variazioni			1.544.274	1.544.274
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.568.102</b>	<b>6.003.496</b>	<b>(658.214)</b>	<b>6.913.384</b>

La voce Altre riserve è costituita da riserve costituite in sede FTA IAS.

## 4. PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

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

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	Totale 2006	Totale 2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					0	0
2. Attività finanziarie al fair value					0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita					0	0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5. Crediti	0	0	0	45.923.944	<b>45.923.944</b>	<b>41.185.748</b>
5.1 Crediti verso banche	0	0	0	144.973	<b>144.973</b>	0
- per leasing finanziario					0	0
- per factoring					0	0
- per garanzie e impegni					0	0
- per altri crediti				144.973	<b>144.973</b>	0
5.2 Crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
- per leasing finanziario					0	0
- per factoring					0	0
- per garanzie e impegni					0	0
- per altri crediti					0	0
5.3 Crediti verso la clientela	0	0	0	45.778.971	<b>45.778.971</b>	<b>41.185.748</b>
- per leasing finanziario				39.283.310	<b>39.283.310</b>	<b>35.338.973</b>
- per factoring				2.788.329	<b>2.788.329</b>	<b>2.324.174</b>
- per garanzie e impegni					0	0
- per altri crediti				3.707.332	<b>3.707.332</b>	<b>3.522.601</b>
6. Altre attività				26.447	<b>26.447</b>	0
7. Derivati di copertura					0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45.950.391</b>	<b>45.950.391</b>	<b>41.185.748</b>

#### 1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 2006	Totale 2005
1. Debiti verso banche	22.471.459			<b>22.471.459</b>	<b>16.762.498</b>
2. Debiti verso enti finanziari				0	0
3. Debiti verso clientela				0	0
4. Titoli in circolazione				0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione				0	0
6. Passività finanziarie al fair value				0	0
7. Altre passività				0	0
8. Derivati di copertura				0	<b>4.787.000</b>
<b>Totale</b>	<b>22.471.459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.471.459</b>	<b>21.549.498</b>

## Sezione 2 - Commissioni attive e passive - Voci 30 e 40

### 2.1 Commissioni della voce 30 "commissioni attive"

Dettaglio	Totale 2006	Totale 2005
1. operazioni di leasing finanziario	701.050	1.149.518
2. operazioni di factoring	1.932.936	1.838.564
3. credito al consumo		
4. attivita' di merchant banking		
5. garanzie rilasciate		
6. servizi di	0	0
- gestione fondi per conto terzi		
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		
7. servizi di incasso e pagamento		
8. servicing in operazioni di cartolarizzazione		
9. altre commissioni		
<b>Totale</b>	<b>2.633.986</b>	<b>2.988.082</b>

La voce Commissioni Attive per operazioni di leasing è costituita dal riaddebito spese istruttoria (il dettaglio della metodologia di contabilizzazione è specificato nella parte A della nota integrativa)

### 2.2 Commissioni della voce 40 "commissioni passive"

Dettaglio	Totale 2006	Totale 2005
1. garanzie ricevute	308.374	262.185
2. distribuzione di servizi da terzi		
3. servizi di incasso e pagamento	422.484	347.127
4. altre commissioni	423.648	1.490.954
<b>Totale</b>	<b>1.154.506</b>	<b>2.100.266</b>

La voce "Altre commissioni" comprende le provvigioni riconosciute ai brokers per le operazioni di finanziamento concluse. Come previsto dagli Ias e come anticipato nella sezione A della presente nota integrativa a partire dal 2006 tale costo è stato spalmato sulla durata del contratto in base alla maturazione degli interessi del piano finanziario.

L'impatto economico per l'anno 2006 derivante dalla variazione di principio contabile di riferimento è stimabile in una componente positiva di circa 200.000 euro. Tale importo è stato calcolato confrontando l'effetto derivante dalla spalmatura del costo delle provvigioni broker rispetto al differimento della componente positiva di reddito legata al recupero spese di istruttoria. L'effetto positivo è legato al fatto che, solo una parte delle spese di istruttoria viene spalmata, in quanto, come in precedenza specificato un ammontare fisso a 31 euro è contabilizzato flat nell'anno di competenza.



## Sezione 9 – Rettifiche di valore nette per deterioramento - Voce 110

### 9.1 Composizione della voce 110.a "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti"

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 2006	Totale 2005
	specifiche	di portafoglio	Specifiche	di portafoglio		
1. Crediti verso banche	0	0	0	0	0	0
- per leasing					0	0
- per factoring					0	0
- garanzie e impegni					0	0
- altri crediti					0	0
2. Crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
- per leasing					0	0
- per factoring					0	0
- garanzie e impegni					0	0
- altri crediti					0	0
3. Crediti verso clientela	<b>7.567.934</b>	<b>138.721</b>	<b>6.514.706</b>	<b>0</b>	<b>1.284.369</b>	<b>127.791</b>
- per leasing	7.567.934	138.721	6.514.706		1.182.606	127.791
- per factoring					0	0
- per credito al consumo					0	0
- garanzie e impegni					0	0
- altri crediti					0	0
<b>Totale</b>	<b>7.567.934</b>	<b>138.721</b>	<b>6.514.706</b>	<b>0</b>	<b>1.182.606</b>	<b>127.791</b>

Le rettifiche di valore sono state calcolate considerando l'effetto Fair Value così come previsto dallo IFRS. Il principio consiste nell'attualizzare l'accantonamento in base alla previsione temporale di recupero della posizione e del bene in base al tasso nominale del contratto. Il sistema contabile in base a tali dati procede all'attualizzazione finanziaria dei fondi specifici.

L'impatto per l'anno 2006 di tale procedura è inferiore ai 5000 euro. La durata media dei contratti inferiore ai cinque anni e il limitato numero di contratti in contenzioso ha mantenuto tale procedura richiesta dagli IAS su dei valori trascurabili.

L'ammontare delle rettifiche di valore se confrontate tra il 2006 e il 2005 risultano anomale. La voce rettifica è cresciuta per motivi legati alla migrazione e in funzione della nuova metodologia di conteggio e contabilizzazione degli accantonamenti. Per quanto concerne la migrazione sul nuovo sistema gestionale-contabile è stato effettuato una ripresa contabile dei fondi rischi su crediti in essere ed è stato ri-effettuato il conteggio degli accantonamenti. Per quanto riguarda la nuova metodologia di conteggio degli accantonamenti, questa prevede la contabilizzazione del presunto valore di realizzo del bene, valore questo che anche in precedenza veniva considerato ma che non faceva oggetto di contabilizzazione. Fino al 2005 si contabilizzava il netto tra l'esposizione e il

potenziale valore di recupero mentre con il nuovo sistema contabile si effettuano due distinte contabilizzazioni una in dare (l'accantonamento) e una in avere (il presunto valore di realizzo).

Questo processo di puntuale contabilizzazione delle rettifiche insieme alle più stringenti politiche di accantonamento introdotte nell'anno hanno portato ad un incremento degli accantonamenti passati da 127.791 euro a oltre 1,1 milione di euro. Tale incremento è legato alla totale svalutazione della quota interessi esplicitata e alla totale copertura delle posizioni in sofferenza. Le posizioni in sofferenza corrispondono in Lease Group ai contratti risolti in contenzioso per i quali però viene emessa l'indennità di risoluzione contrattuale.

## Sezione 10 - Spese amministrative - Voce 120

### 10.1 Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

Voci	Totale	Totale
	2006	2005
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>11.422.892</b>	<b>10.438.036</b>
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	8.282.322	7.456.486
b) oneri sociali	2.008.210	1.790.656
c) indennita' di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	588.578	477.680
f) altre spese	543.782	713.214
<b>2. Altro personale</b>		
<b>3. Amministratori</b>		
<b>Totale</b>	<b>11.422.892</b>	<b>10.438.036</b>

### 10.2 Composizione della voce 120.b "Altre spese amministrative"

Voci	Totale	Totale
	2006	2005
Affitti e Spese condominiali	1.265.621	726.611
Spese telefoniche e trasmissione dati	230.529	273.508
Spese postali	259.717	255.817
Spese manutenzione e riparazione	38.217	50.813
Spese manutenzione informatica	207.996	116.737
Spese assicurazione	0	7.514
Canoni di noleggio	470.482	433.788
Spese viaggio e trasferte	584.764	477.576
Spese commerciali	651.207	684.697
Assistenza Bplg Casa Madre	4.056.677	421.179
Compensi a terzi	2.156.194	2.016.851
Modulistica e cancelleria	134.085	170.587
Altre imposte e tasse	508.187	300.579
Altre spese amministrative	227.359	106.992
<b>Totale</b>	<b>10.791.035</b>	<b>6.043.249</b>

**Sezione 11 - Rettifiche di valore nette su attivita' materiali - Voce 130**

**11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attivita' materiali"**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Attivita' ad uso funzionale</b>	<b>233.797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233.797</b>
<b>1.1 Di proprieta'</b>	233.797	0	0	233.797
a) terreni				0
b) fabbricati				0
c) mobili	82.786			82.786
d) strumentali	129.015		0	129.015
e) altri	21.996		0	21.996
<b>1.2 Acquisite in leasing finanziario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni				0
b) fabbricati				0
c) mobili				0
d) strumentali				0
e) altri				0
<b>2. Attivita' riferibili al leasing finanziario</b>				<b>0</b>
<b>3. Attivita' detenute a scopo di investimento</b>				<b>0</b>
<i>di cui concesse in leasing operativo</i>				<i>0</i>
<b>Totale</b>	<b>233.797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233.797</b>

**Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140**

**12.1 Composizione della voce 140 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Avviamento</b>				<b>0</b>
<b>2. Altre attività immateriali</b>	<b>31.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.311</b>
2.1 di proprietà	31.311			31.311
2.2 acquisite in leasing finanziario				0
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				<b>0</b>
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>				<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>31.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.311</b>

**Sezione 14 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**

**14.1 Composizione della voce 160 “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”**

Voci	Totale 2006	Totale 2005
Rischi su procedure concorsuali		400.000
Accto invim		52.640
Accantonamento fondi rischi	88.016	392.260
<b>Totale</b>	<b>88.016</b>	<b>844.900</b>

Nel corso del 2006 è stata effettuata una analisi di congruità del fondo Invim. Tale fondo è stato ritenuto capiente in base agli accantonamenti effettuati nel corso dell'anno 2005 e per tale ragione non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

Il Fondo rischi accantonato nel 2005 pari a 392.260 euro corrispondeva ad un fondo svalutazione crediti dubbi non più presente in Lease Group.

### ***Sezione 15 –Altri oneri di gestione - Voce 170***

#### *15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”*

Voci	<b>Totale 2006</b>	<b>Totale 2005</b>
Ici a nostro carico	3.666	0
Oneri diversi	2.927	189.775
Oneri straordinari	187.249	88.746
Assicurazione turnover	204.606	
<b>Totale</b>	<b>398.448</b>	<b>278.521</b>

L'assicurazione turnover è la polizza a copertura dei rischi di credito sulle operazioni di factoring.

## **Sezione 16 –Altri proventi di gestione - Voce 180**

### **16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”**

Voci	Totale 2006	Totale 2005
Ripresa fondo rischi per disinquinamento		5.609.376
Sopravvenienze attive	434.411	879.443
Abbuoni e arrotondamenti		3.329
Plus/minus Indennità vendita beni		(1.071.184)
Recupero oneri di gestione e assicurativi	8.638.265	7.641.828
<b>Totale</b>	<b>9.072.676</b>	<b>13.062.792</b>

L'importante riduzione della voce è legata sia alla ripresa del fondo rischi generico effettuata nel corso del 2005 per effetto del disinquinamento fiscale (pari a Euro 5.609.376), sia ad una minore incidenza delle sopravvenienze attive che si sono, nel corso del 2006, fortemente ridotte.

Tra le sopravvenienze attive occorre rilevare una sopravvenienza registrata nel corso del mese di giugno pari a circa 200.000 euro legati al ricalcolo dell'imposta irap in base alle indicazioni fornite dal Ministero delle Finanze sulla deducibilità e imponibilità degli accantonamenti al fondo rischi su crediti.

Eliminando tale effetto rileviamo una più trasparente contabilizzazione dei proventi legati alla vendita di prodotti assicurativi.

## **Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 210**

### **19.1 Composizione della voce 210 “Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente”**

Voci	Totale 2006	Totale 2005
1. Imposte correnti	5.161.573	5.060.620
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	0	
5. Variazione delle imposte differite	264.000	1.302.093
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>5.425.573</b>	<b>6.362.713</b>

## 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte	9.882.984	
Base imponibile irap		10.977.327
Onere fiscale teorico		3.261.385
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	3.237.256	2.777.331
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	543.932	512.460
Rigiro differenze temporanee tassabili esercizi precedenti	(1.696.872)	(572.489)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi		9.398.019
Imponibile fiscale	11.967.300	23.092.648
Utilizzo perdite fiscali pregresse		
Imponibile fiscale dopo utilizzo perdite pregresse	11.967.300	
Valore della produzione estera		
Imponibile fiscale al netto valore produzione estera		23.092.648
Imposte correnti dell'esercizio	3.949.209	1.212.364

## Sezione 21 - Conto economico: altre informazioni

### 21.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

Voci/Controparte	Interessi attivi			Commissioni attive			Totale	Totale
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela	2006	2005
<b>1. Leasing finanziario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40.862.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>692.431</b>	<b>41.555.099</b>	<b>35.223.174</b>
- beni immobili			1.634.507			8.000	1.642.507	2.340.695
- beni mobili			5.312.147			57.408	5.369.555	5.264.392
- beni strumentali			33.916.014			627.023	34.543.037	27.618.087
- beni immateriali							0	0
<b>2. Factoring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.788.329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.932.936</b>	<b>4.721.265</b>	<b>4.162.738</b>
- su crediti correnti			2.788.329			1.932.936	4.721.265	4.162.738
- su crediti futuri							0	0
- su crediti acquistati a titolo definitivo							0	0
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario							0	0
- per altri finanziamenti							0	0
<b>3. Credito al consumo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- prestiti personali							0	0
- prestiti finalizzati							0	0
- cessione del quinto							0	0
<b>4. Garanzie e impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di natura commerciale							0	0
- di natura finanziaria							0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.650.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.625.367</b>	<b>46.276.364</b>	<b>39.385.912</b>



## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

#### A. Leasing finanziario

##### A.2 Classificazione per fascia temporale dei crediti di leasing finanziario

FASCE TEMPORALI	Totale 31/12/2006					
	CREDITI ESPLICITI	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO	
		Quota capitale	di cui valore residuo non garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
fino a 3 mesi	3.919.502	68.299.000		8.317.000	76.616.000	
tra 3 mesi a 1 anno	6.997.127	187.809.000		20.124.000	207.933.000	
tra 1 anno e 5 anni		419.979.000		31.663.000	451.642.000	
oltre 5 anni		9.802.000		1.066.000	10.868.000	
durata indeterminata		1.097.044			1.097.044	
<b>Totale lordo</b>	<b>10.916.629</b>	<b>686.986.044</b>	<b>0</b>	<b>61.170.000</b>	<b>748.156.044</b>	<b>0</b>
<b>Rettifiche di valore</b>	<b>7.720.940</b>	<b>1.551.452</b>				
<b>Totale netto</b>	<b>3.195.689</b>	<b>685.434.592</b>	<b>0</b>	<b>61.170.000</b>	<b>748.156.044</b>	<b>0</b>
FASCE TEMPORALI	Totale 31/12/2005					
	CREDITI ESPLICITI	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO	
		Quota capitale	di cui valore residuo non garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
fino a 3 mesi	6.315.979	67.062.109		8.027.388	72.137.716	
tra 3 mesi a 1 anno	3.279.180	170.208.916		19.303.588	185.578.757	
tra 1 anno e 5 anni		359.290.578		32.304.953	389.925.679	
oltre 5 anni		10.658.915		1.540.662	29.321.697	
durata indeterminata		3.621.964		0	3.368.554	
<b>Totale lordo</b>	<b>9.595.159</b>	<b>610.842.482</b>	<b>0</b>	<b>61.176.591</b>	<b>680.332.403</b>	<b>0</b>
<b>Rettifiche di valore</b>						
<b>Totale netto</b>	<b>9.595.159</b>	<b>610.842.482</b>	<b>0</b>	<b>61.176.591</b>	<b>680.332.403</b>	<b>0</b>

L'investimento lordo, inteso come somma dei pagamenti minimi dovuti e di qualsiasi valore residuo non garantito spettante al locatore, è corrispondente alla sommatoria al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti, inteso come somma tra pagamenti richiesti o che possono essere richiesti dal locatore - esclusi i canoni potenziali (indicizzazioni) - costi per servizi ed imposte pagati dal locatore e a questi rimborsati, qualsiasi valore residuo garantito, prezzo di riscatto di cui è ragionevole l'esercizio se il tasso utilizzato per l'attualizzo coincide con il tasso del contratto di locazione finanziaria.

Di seguito viene evidenziata la suddivisione dei pagamenti minimi dovuti suddivisi tra quota capitale e quota interessi.

La sommatoria dei totali netti relativi alla colonna "Crediti espliciti", e alla colonna "Quote capitale" insieme ai crediti relativi ai prodotti accessori dei contratti di leasing (vedi assicurazioni) e alle corrispondenti voci di ratei e risconti, non corrispondono all'importo esposto alla VOCE 60 del Bilancio in quanto in questa voce concorrono anche i ricavi

accessori legati alle operazioni di leasing.

*A.3 Classificazione dei crediti di leasing finanziario per tipologia di bene locato*

	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale	Totale	Totale	31/12/2006	Totale	31/12/2005
	31/12/2006	31/12/2005		di cui sofferenze		di cui sofferenze
<b>A. Beni immobili</b>	<b>47.679.377</b>	<b>59.595.408</b>	<b>417.521</b>	<b>295.502</b>	<b>62.570</b>	<b>0</b>
- Terreni						
- Fabbricati	47.679.377	59.595.408	417.521	295.502	62.570	
<b>B. Beni strumentali</b>	<b>519.717.344</b>	<b>424.065.452</b>	<b>8.471.240</b>	<b>4.785.331</b>	<b>3.559.395</b>	<b>3.559.395</b>
<b>C. Beni mobili</b>	<b>119.589.322</b>	<b>126.381.532</b>	<b>2.027.867</b>	<b>1.911.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Autoveicoli	93.037.228	97.599.507	2.027.867	1.911.143		
- Aeronavale e ferroviario	26.552.094	28.782.025				
- Altri						
<b>D. Beni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>686.986.043</b>	<b>610.042.392</b>	<b>10.916.628</b>	<b>6.991.976</b>	<b>3.621.965</b>	<b>3.559.395</b>

*A.4 Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario*

	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Beni immobili</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Terreni						
- Fabbricati						
<b>B. Beni strumentali</b>			<b>3.934.539</b>		<b>3.450.659</b>	<b>8.461.320</b>
<b>C. Beni mobili</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Autoveicoli						
- Aeronavale e ferroviario						
- Altri						
<b>D. Beni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>			<b>3.934.539</b>		<b>3.450.659</b>	<b>8.461.320</b>

A.5 Rettifiche di valore

Voce	Saldo al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2006
<b>1. Specifiche</b>	<b>127.791</b>	<b>7.720.940</b>	<b>127.791</b>	<b>7.720.940</b>
<b>1.1. su attivita' in bonis</b>	<b>127.791</b>	<b>0</b>	<b>127.791</b>	<b>0</b>
- leasing immobiliare	0			0
- leasing strumentale	104291		104.291	0
- leasing mobiliare	23500		23.500	0
- leasing immateriale	0			0
<b>1.2. su attivita' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>7.720.940</b>	<b>0</b>	<b>7.720.940</b>
- leasing immobiliare				
- leasing in sofferenza	0	298.814		298.814
- leasing incagliate	0			0
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
- leasing strumentale				
- leasing in sofferenza	0	4.746.622		4.746.622
- leasing incagliate	0	605.714		605.714
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
- leasing mobiliare				
- leasing in sofferenza	0	1.922.724		1.922.724
- leasing incagliate	0	147.066		147.066
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
- leasing immateriale				
- leasing in sofferenza	0			0
- leasing incagliate	0			0
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
<b>2. Di portafoglio</b>	<b>0</b>	<b>1.551.452</b>	<b>0</b>	<b>1.551.452</b>
<b>2.1. su attivita' in bonis</b>	<b>0</b>	<b>1.551.452</b>	<b>0</b>	<b>1.551.452</b>
- leasing immobiliare	0			0
- leasing strumentale	0	1.551.452		1.551.452
- leasing mobiliare	0			0
- leasing immateriale	0			0
<b>2.2. su attivita' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- leasing immobiliare				
- leasing in sofferenza	0			0
- leasing incagliate	0			0
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
- leasing strumentale				
- leasing in sofferenza	0			0
- leasing incagliate	0			0
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
- leasing mobiliare				
- leasing in sofferenza	0			0
- leasing incagliate	0			0
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0

- leasing immateriale				
- leasing in sofferenza	0			0
- leasing incagliate	0			0
- leasing ristrutturare	0			0
- leasing scadute	0			0
<b>Totale</b>	<b>127.791</b>	<b>9.272.392</b>	<b>127.791</b>	<b>9.272.392</b>

#### A. 6.1 Canoni potenziali rilevati come proventi dell'esercizio

La società non ha effettuato operazioni di finanziamento con canoni potenziali rilevati come proventi dell'esercizio.

#### A. 6.2 Ammontare dei crediti per operazioni di retrolocazione (lease back)

Non esistono crediti in essere per operazioni di retrolocazione (lease back) alla data del 31/12/2006.

#### A. 6.3 Descrizione generale dei contratti significativi

Sono di seguito indicati i principali e più significativi contratti di locazione finanziaria in corso alla data di redazione del presente Bilancio:

Tipologia di bene locato	Debito residuo al 31/12/2006	Durata (anni)	Periodicità	Fisso / Indicizzato
Aeromobile	27.031.584	10	Trimestrale	Fisso
Immobile	9.670.231	8	Trimestrale	Fisso
Immobile	4.948.686	8	Trimestrale	Indicizzato
Immobile	3.848.960	12	Trimestrale	Indicizzato
Immobile	3.498.300	14	Trimestrale	Indicizzato

Il principale contratto è relativo ad una operazione su un aeromobile mentre i rimanenti contratti sono di natura immobiliare

### *Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte*

#### **A. Factoring e cessione crediti**

##### *B.1 Valori di bilancio*

Voce	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005		
	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
<b>1. Attività in valuta</b>	<b>127.539.784</b>	<b>0</b>	<b>127.539.784</b>	<b>110.199.341</b>	<b>0</b>	<b>110.199.341</b>
- Crediti verso cedenti	20.847.677		20.847.677	33.270.889		33.270.889
- Crediti verso debitori ceduti	106.692.107		106.692.107	76.928.452		76.928.452
<b>2. Attività deteriorate</b>	<b>2.410.230</b>	<b>0</b>	<b>2.410.230</b>	<b>1.910.821</b>	<b>0</b>	<b>1.910.821</b>
<b>2.1 In sofferenza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Crediti verso cedenti			0			0
- Crediti verso debitori ceduti			0			0
<b>2.2 Incagliate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- Crediti verso cedenti			0			0
- Crediti verso debitori ceduti			0			0
<b>2.3 Ristrutturate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Crediti verso cedenti			0			0
- Crediti verso debitori ceduti			0			0
<b>2.4 Scadute</b>	<b>2.410.230</b>	<b>0</b>	<b>2.410.230</b>	<b>1.910.821</b>	<b>0</b>	<b>1.910.821</b>
- Crediti verso cedenti			0			0
- Crediti verso debitori ceduti	2.410.230		2.410.230	1.910.821		1.910.821
<b>Totale</b>	<b>129.950.014</b>	<b>0</b>	<b>129.950.014</b>	<b>112.110.162</b>	<b>0</b>	<b>112.110.162</b>

### B.2.1 Anticipazioni

Voce	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005		
	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
<b>1. Attivita' in valuta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- su factoring pro solvendo			0			0
- su factoring pro soluto			0			0
- su cessioni di crediti futuri			0			0
- per altri finanziamenti			0			0
<b>2. Attivita' deteriorate</b>	<b>2.410.230</b>	<b>0</b>	<b>2.410.230</b>	<b>1.910.821</b>	<b>0</b>	<b>1.910.821</b>
<b>2.1 In sofferenza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- su factoring pro solvendo			0			0
- su factoring pro soluto			0			0
- su cessioni di crediti futuri			0			0
- per altri finanziamenti			0			0
<b>2.2 Incagliate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- su factoring pro solvendo			0			0
- su factoring pro soluto			0			0
- su cessioni di crediti futuri			0			0
- per altri finanziamenti			0			0
<b>2.3 Ristrutturate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- su factoring pro solvendo			0			0
- su factoring pro soluto			0			0
- su cessioni di crediti futuri			0			0
- per altri finanziamenti			0			0
<b>2.4 Scadute</b>	<b>2.410.230</b>	<b>0</b>	<b>2.410.230</b>	<b>1.910.821</b>	<b>0</b>	<b>1.910.821</b>
- su factoring pro solvendo	2.410.230		2.410.230	1.910.821		1.910.821
- su factoring pro soluto			0			0
- su cessioni di crediti futuri			0			0
- per altri finanziamenti			0			0
<b>Totale</b>	<b>2.410.230</b>	<b>0</b>	<b>2.410.230</b>	<b>1.910.821</b>	<b>0</b>	<b>1.910.821</b>

## B.2.2 Corrispettivi

Voce	Totale 31/12/2006				Totale 31/12/2005			
	Corrispettivo erogato	Esposizione complessiva			Corrispettivo erogato	Esposizione complessiva		
		Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto		Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
<b>FACTORING PRO SOLUTO</b>								
<b>1. Attivita' in bonis</b>	<b>105.229.895</b>			<b>0</b>	<b>108.288.521</b>			<b>0</b>
<b>2. Attivita' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- 2.1 In sofferenza				0				0
- 2.2 Incagliate				0				0
- 2.3 Ristrutturate				0				0
- 2.4 Scadute				0				0
<b>ALTRE CESSIONI</b>								
<b>1. Attivita' in bonis</b>				<b>0</b>				<b>0</b>
- per crediti acquistati a titolo definitivo				0				0
<b>2. Attivita' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1 In sofferenza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- per crediti acquistati a titolo definitivo				0				0
- per crediti al di sotto del valore originario				0				0
<b>2.2 Incagliate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- per crediti acquistati a titolo definitivo				0				0
- per crediti al di sotto del valore originario				0				0
<b>2.3 Ristrutturate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- per crediti acquistati a titolo definitivo				0				0
- per crediti al di sotto del valore originario				0				0
<b>2.4 Scadute</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- per crediti acquistati a titolo definitivo				0				0
- per crediti al di sotto del valore originario				0				0
<b>Totale generale</b>	<b>105.229.895</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108.288.521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### B.3.1 Crediti ceduti per factoring pro solvendo

	Banche		Enti finanziari		Clientela	
	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
fino a 3 mesi					10.839.031	8.967.255
tra 3 mesi a 1 anno					9.439.738	
tra 1 anno e 5 anni						
oltre 5 anni						
durata indeterminata					568.908	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.847.677</b>	<b>8.967.255</b>

### B.3.2 Crediti per factoring pro soluto e altre cessioni

	Banche		Enti finanziari		Clientela	
	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>Tipologia</b>						
factoring pro soluto					107.470.966	101.232.086
crediti acquistati a titolo definitivo						
crediti al di sotto del valore originario						
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107.470.966</b>	<b>101.232.086</b>
<b>Fasce temporali</b>						
fino a 3 mesi					78.989.548	84.315.857
tra 3 mesi a 1 anno					25.230.529	16.916.229
tra 1 anno e 5 anni						
oltre 5 anni						
durata indeterminata					3.250.889	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107.470.966</b>	<b>101.232.086</b>

### B.4 Rettifiche di valore

Voce	Saldo al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2006
<b>1. Specifiche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.1. su attivita' in bonis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- crediti verso cedenti	0			0
- crediti verso debitori ceduti	0			0
<b>1.2. su attivita' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Crediti verso cedenti				
- In sofferenza	0			0
- Ristrutturate	0			0
- Altre	0			0
- crediti verso debitori ceduti				
- In sofferenza	0			0
- Ristrutturate	0			0
- Altre	0			0
<b>2. Di portafoglio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1. su attivita' in bonis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- crediti verso cedenti	0			0
- crediti verso debitori ceduti	0			0
<b>2.2. su attivita' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- Crediti verso cedenti				
- In sofferenza	0			0
- Ristrutturate	0			0
- Altre	0			0
- crediti verso debitori ceduti				
- In sofferenza	0			0
- Ristrutturate	0			0
- Altre	0			0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*B.5.1 Turnover dei crediti ceduti*

	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
<b>1. Per factoring pro solvendo</b>	<b>4.188.960</b>	<b>5.756.905</b>
<b>2. Per factoring pro soluto e altre cessioni</b>	<b>286.451.502</b>	<b>304.270.405</b>
- Factoring pro soluto	286.451.502	304.270.405
- Crediti acquistati a titolo definitivo		
- Crediti acquistati al di sotto del valore originario		
<b>Totale</b>	<b>290.640.462</b>	<b>310.027.310</b>



---

## Sezione 3 - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### 3.1 RISCHIO DI CREDITO

#### *Informazioni di natura qualitativa*

#### 1. Aspetti generali

La politica di credito Lease Group si inserisce nella più ampia politica generale di credito del gruppo BNP PARIBAS e ne è l'adattamento per la specifica attività.

La politica di credito di BPLG Italia è sorretta da un sistema di deleghe che risponde ad un insieme di *principi fondamentali* non derogabili:

- la delega è "intuitu personae", e i poteri sono oggetto di una attribuzione individuale che il beneficiario può esercitare nell'ambito delle sue funzioni;
- il livello della delega è legato alla qualità della transazione e del rischio della controparte;
- l'esercizio della delega è sottoposto alla regola dei quattro occhi, che si basa sull'esistenza di due distinte filiere, indipendenti tra loro, che apportano così una doppia visione nella decisione;
- l'esposizione sui rischi di credito è calcolata come cumulo delle esposizioni dell'insieme delle entità del Gruppo BPLG;

La politica di credito Lease Group è sostenuta poi da *principi generali*, applicabili in tutti i contesti di rischio di credito e da *principi specifici*, che tengono conto del settore industriale di intervento, delle controparti e del tipo di transazione.

#### *Principi generali*

- **Deontologia.** Lease Group s'impegna al massimo per la tutela della propria immagine conformandosi alle regole etiche, regolamentari, legali e fiscali nel rispetto dei diritti di ogni terza parte;
- **I conflitti d'interesse,** risultanti dai diversi obblighi di Lease Group verso ognuno dei suoi clienti o di un conflitto tra gli interessi di Lease Group e quelli dei suoi clienti o dei suoi rappresentanti, devono essere esaminati e risolti dal Comitato Esecutivo;
- **Convalida preventiva.** I nuovi prodotti o le nuove attività non possono essere sviluppati o commercializzati se non dopo la convalida e la determinazione delle condizioni di messa in opera;
- **Utilizzo efficace delle risorse.** Tutti i servizi devono comunicare le informazioni che permettano a Lease Group di ottimizzare il volume d'affari generato dalle sue relazioni commerciali identificando e minimizzando i rischi;
- **Responsabilità del rischio.** Allo stesso titolo della Direzione dei Rischi, le filiali commerciali e i responsabili dei marchi sono responsabili dei loro rischi di credito;
- **Responsabilità della decisione.** Le decisioni di credito sono prese dai delegati su presentazione delle domande pervenute dalla Direzione Commerciale. Ogni delegato contribuisce, in un ruolo diverso, all'obiettivo comune di sviluppo dell'attività nel contesto di rischio controllato. La fiducia e il controllo sono complementari;
- **Potere di decisione.** I poteri si valutano in applicazione delle lettere di delega e tenendo conto dell'insieme dei rischi portati da Lease Group e, per le società internazionali, dall'insieme del

gruppo BNP Paribas, su un debitore o un gruppo di debitori economicamente legati (gruppo d'affari);

- **Resistenza alla pressione.** La pressione commerciale o gli obblighi di calendario non giustificano di transigere sui criteri di decisione di Lease Group o sul rispetto delle sue procedure;
- **Controlli post delibera.** La procedura di credito non si conclude con l'approvazione di un'operazione. Ogni rischio deve essere seguito su una base permanente ed essere periodicamente oggetto di revisioni formali, permettendo quindi di arrivare a decisioni appropriate;
- **Rischio e redditività.** Lease Group cerca di ottimizzare la coppia rischio/redditività attraverso la ricerca del valore aggiunto nei servizi proposti, l'assegnazione del rating cliente per qualificare il livello di rischio delle operazioni, una remunerazione proporzionata al rischio, un approccio dinamico ma selettivo dello sviluppo dell'attività, la diversificazione del portafoglio di credito.

### *Principi specifici*

#### **Rischi settoriali**

- Lease Group mantiene e diffonde una conoscenza precisa dei settori industriali attraverso l'evoluzione dei loro grandi attori, dei dati macroeconomici e delle evoluzioni sia tecnologiche che regolamentari.
- Questa analisi permette di ben apprezzare il contesto settoriale, tecnologico, industriale nel quale operano i mutuatari e di attirare l'attenzione su tre componenti importanti del rischio quali il posizionamento concorrenziale, la volatilità o imprevedibilità dei cash-flows di alcuni settori, l'incostanza del valore degli attivi, con un'attenzione particolare nei settori che hanno una parte superiore alla media degli attivi volatili e/o intangibili (immobilizzazioni immateriali e finanziarie).

#### **Clienti/controparti**

- Selezione dei clienti. Lease Group:
  - ↳ controparti conosciute sufficientemente, o che godono di una reputazione indiscutibile nel loro mercato o introdotte da terze parti rispondenti a questi criteri;
  - ↳ integrità professionale dei clienti e sana origine dei fondi di cui dispongono;
  - ↳ esclusione dei settori che si presumono legati a organizzazioni criminali e impegno nei confronti di entità dirette da équipes serie e motivate, aventi di preferenza un forte sostegno dei loro azionisti o condotte da équipes dirigenti che hanno dimostrato performances nel mettere in opera delle organizzazioni e strutture adatte;
  - ↳ Considerazione dei rischi legati alla responsabilità in materia di protezione dell'ambiente;
- Sorveglianza della concentrazione eccessiva di rischi sullo stesso cliente.
- Prudenza nei confronti delle holding, per la loro incapacità potenziale a recuperare i cash-flow delle loro filiali operative. In modo particolare quando le filiali operative sono sottoposte a normative particolari (banche, assicurazioni, ecc.).
- Imprese in forte crescita; L'analisi della tesoreria disponibile e del suo modo di finanziamento, come la capacità passata di queste imprese a rispettare i loro obiettivi dichiarati, sono gli elementi maggiori di apprezzamento di questi rischi.
- Informazione finanziaria. I bilanci certificati degli ultimi tre anni sono richiesti e includono l'informazione consolidata e non consolidata per le entità appartenenti a gruppi. Un'attenzione particolare è data agli elementi fuori bilancio e ai cambiamenti delle date contabili e dei perimetri di consolidamento. Per le piccole entità che non forniscono informazione finanziaria, Lease Group si sforza di determinare al meglio la situazione finanziaria dei debitori e delle loro risorse, il loro indebitamento e tutti gli altri elementi pertinenti alla loro situazione.

## **Transazioni/strutture**

- o *Oggetto*. Operazioni economicamente giustificate con oggetto specifico dichiarato. L'oggetto e le caratteristiche dell'operazione devono corrispondere a obiettivi economici sani e strategici.
- o *Realtà*.
  - ↪ Le operazioni si valutano considerando il loro obiettivo reale piuttosto che quello dichiarato.
  - ↪ Valutazione di più operazioni (che possono riguardare prodotti finanziari diversi) combinate per creare un prodotto sintetico, il cui rischio deve essere analizzato congiuntamente a quello di ogni operazione individuale;
  - ↪ Nel caso in cui un impegno porti a prenderne altri ulteriormente, considerazione della totalità degli impegni prevedibili.
- o *Trasparenza*. Rifiuto delle operazioni destinate ad alterare in modo ingannevole la percezione che possono avere i terzi della situazione finanziaria dei suoi clienti.
- o *Rimborso*. Conoscenza dei mezzi di cui dispone il debitore per onorare gli obblighi, senza in principio soddisfarsi di un finanziamento futuro o di un avvenimento di natura condizionale.
- o *Strutture*
  - ↪ applicazione delle stesse esigenze di montaggio a tutte le operazioni, senza riguardo all'intenzione di conservare una parte più o meno importante di rischio nelle dette operazioni.
  - ↪ Assunzione degli impegni con la profonda conoscenza di tutti gli aspetti strutturali delle operazioni, e la capacità di assicurarne il mantenimento (attraverso i servizi fornitori, post-vendita, legale, etc.). Lease Group si assicura che i suoi debitori abbiano la stessa conoscenza di queste operazioni e che conoscano gli obblighi di sorveglianza che esse implicano.
  - ↪ La struttura dei finanziamenti deve tenere conto dell'impatto di tutti gli aspetti delle operazioni considerate e dei piani di sviluppo conosciuti del mutuatario.
  - ↪ Le operazioni, il cui rimborso riposa sul prodotto di vendita degli attivi, necessitano di una valutazione preventiva della capacità di rimborso del mutuatario sulla base del suo cash-flow operativo nell'eventualità in cui le sue risorse di fondi non si concretizzassero.
- o *Durata*. E' prevista dalle politiche specifiche di credito dei vari mercati o prodotti. Ogni decisione d'impegno deve basarsi su un ragionamento prospettico (e eventualmente su delle proiezioni) per un periodo coerente con la scadenza delle agevolazioni.
- o *Garanzie*. Prese in conto per il loro valore economico. Nel caso in cui la possibilità della loro messa in gioco sia incerta, non devono influenzare la decisione di credito se non in funzione del potere di negoziazione che esse procurano. Sono accettate come risorsa principale di rimborso solo a eccezione e a condizione che il debitore sia stato avvisato senza ambiguità dall'origine dell'operazione. I garanti sono sottomessi alle stesse esigenze di controllo e di valutazione dei debitori primari. Tutti i crediti devono beneficiare di condizioni di remunerazione superiori a quelle consentite sui depositi ricevuti in garanzia.
- o *Alterazione delle strutture e manleva delle garanzie*. Nel caso di cambiamenti che intervengono nella struttura del garante e che influenzano significativamente e negativamente il rischio, gli stessi possono essere accettati solo dall'autorità che ha inizialmente approvato l'operazione o da un'autorità di livello almeno equivalente.
- o *Carattere cedibile degli impegni*. Lease Group evita gli impegni con clausole che restringono la possibilità di cessione dei crediti, salvo per motivi regolamentari o di rispetto del segreto bancario.
- o *Operazioni in pool*. Lease Group non prende normalmente parte nelle operazioni in pool per importi superiori a quelli presi dalla finanziaria Capofila per suo conto.
- o *Ogni accordo deve prevedere una data limite di validità* (abituamente 6 mesi).

## finanziarie deteriorate

### Recupero Crediti

La fase di Recupero Crediti consiste nella gestione delle attività di recupero del credito non ancora deteriorato, fino all'inoltro della diffida ultimativa che anticipa la risoluzione ( lettera di pre-risoluzione).

Giornalmente il sistema, in automatico, al verificarsi degli insoluti, attribuisce la singole posizioni al gestore competente.

Gli strumenti classici di recupero utilizzati sono i solleciti scritti (generati in automatico dal sistema) i solleciti telefonici, l'esazione in loco (nostri collaboratori e società di recupero esterno).

Con l'inoltro della lettera di pre-risoluzione, la posizione viene passata ad incaglio (status 89).

Eventuali coobbligati vengono messi a conoscenza dell'invio della lettera di pre-risoluzione.

Con il passaggio in status 89 viene effettuata la prima valutazione degli accantonamenti.

### Contenzioso

Il servizio Contenzioso, che gestisce la risoluzione del contratto, si occupa principalmente della gestione delle azioni di recupero del credito e del bene. Se a seguito della risoluzione contrattuale il cliente non provvede alla restituzione del bene, la pratica viene affidata ad un legale esterno per avviare le azioni legali di recupero (bene/credito).

Con la risoluzione contrattuale il servizio Contenzioso, ricorrendone i presupposti, classifica la posizione in status di SOFFERENZA.

A seguito della risoluzione contrattuale si procede alla verifica degli accantonamenti (la svalutazione viene monitorata trimestralmente, fatta salva la possibilità di procedere in ogni momento alla rettifica per le posizioni rilevanti o al verificarsi di eventi significativi).

Il passaggio dei crediti in incaglio e sofferenza a crediti in bonis viene effettuato unicamente a saldo integrale dell'intero credito scaduto, liquido ed esigibile, e con il ripristino contrattuale.

Quando invece sussiste il requisito della completa inesigibilità del credito impagato, lo stesso viene stralciato con adeguata delibera di passaggio a perdite che viene sottoposta agli organi deliberanti competenti per importo.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione Delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia \*

Portafogli	Att.deteriorate	Att.ristrutt.	Att.scadute	Altre att.	TOTALE
<b>5. Cr.vs banche</b>				4.894.342	4.894.342
<b>7. Cr. Vs clientela</b>	4.625.003			831.435.435	836.060.438
<b>Totale</b>	<b>4.625.003</b>			<b>836.329.777</b>	<b>840.954.780</b>

\* abbiamo riportato solo le categorie presenti in bilancio (non abbiamo riportato il dato 2005)

### 2. Esposizioni verso clientela

Esposizione valori lordi e netti

(la tabella è relativa ai soli crediti per locazione finanziaria)

Tipologia valori	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta
<b>Attività deteriorate</b>				
1) Sofferenze	6.991.976		6.968.160	23.816
2) Incagliate	3.924.652		752.780	3.171.872
3) Ristrutturate				
4) Attività scad.				
<b>TOTALE A</b>	<b>10.916.628</b>		<b>7.720.940</b>	<b>3.195.688</b>
<b>Attività bonis</b>				
<b>TOTALE B</b>	<b>686.986.043</b>		<b>1.551.452</b>	<b>685.434.591</b>
<b>TOT. (A+B)</b>	<b>697.902.671</b>		<b>9.272.392</b>	<b>688.630.279</b>

### 3. Concentrazione del credito

#### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Branca di attività	credito residuo
a). 1à branca di attività economica	133.768.387
b). 2à branca di attività economica	115.444.903
c). 3à branca di attività economica	114.794.857
d). 4à branca di attività economica	67.318.673
e). 5à branca di attività economica	39.743.804
f). altre branche	217.518.568
	688.589.192

### *3.2 Grandi rischi*

Il patrimonio di vigilanza della società al 31 dicembre 2006 ammonta a € 45.847.774. La soglia dei grandi rischi calcolata secondo quanto disposto dalla Circolare n° 217 de Banca d'Italia risulta essere pari a € 27.508.665. Al 31 dicembre 2006 non risulta in essere alcuna posizione che supera la soglia dei grandi rischi.

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La società non opera nell'acquisto di azioni, titoli di debito o derivati, né ha in essere contratti in valuta o indicizzati ad una valuta diversa dall'euro. Pertanto il rischio di cambio e di variazione sfavorevole dei prezzi di mercato dei titoli non è presente. Al contrario, nell'ambito della corretta gestione attivo/passivo, la società misura periodicamente il rischio relativo a variazioni sfavorevoli dei tassi di interesse (c.d. rischio tasso) e/o di situazioni di crisi di liquidità dei mercati (c.d. rischio liquidità).

Il servizio GAP (Gestione Attivo Passivo) istituito presso la sede francese di BNP Paribas SA, ha la missione di :

- stabilire e diffondere le norme generali di addossamento/gapping delle società del gruppo ;
- controllare periodicamente il rispetto dei limiti imposti ed esercitare un ruolo di allerta nei confronti del gruppo e dei mestieri di attività (i risultati del controllo costituiscono oggetto di pubblicazioni periodiche rivolte a tutti i livelli direzionali del gruppo BNP Paribas e delle case madri) ;
- consigliare e assistere le filiali sulle scelte di addossamento dell'attività.

BNP Paribas Lease Group SA, in quanto responsabile del mestiere di attività, è infine preposta a definire delle « regole di mestiere » applicabili a ciascuna società controllata, relativamente alle nozioni di credito e fondi propri destinati al rifinanziamento e ai principi di ammortamento (scadenziamento) delle poste di bilancio.

I principi generali del gruppo ad oggi in vigore prevedono che la determinazione dei fabbisogni di finanziamento sia effettuata dalle società sulla base di una correlazione degli impieghi e delle risorse che presenti un rischio di tasso e di liquidità minimo e contenuto entro limiti determinati. Il rischio di tasso è calcolato come differenza tra il profilo di ammortamento degli impieghi a tasso fisso ed il profilo di ammortamento delle risorse a tasso fisso, mentre il rischio di liquidità è calcolato come differenza tra il profilo di ammortamento degli impieghi totali della società e il profilo di ammortamento delle risorse totali della società. Per entrambi i casi si intendono come "impieghi" tutte le voci dell'attivo dello stato patrimoniale e come "risorse" tutte le voci del passivo.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie più significative (valori espressi in migliaia di euro):

Voci / Durata residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino ad 1 anno	Da oltre 1 anno fino a fino 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1) Attività</b>						
1.1 Titoli di debito						
1.2 Crediti	163.204	232.483	451.818	9.692		
1.3 Altre attività						
<b>2) Passività (solo finanziamenti)</b>	153.911	246.582	381.746			
<b>3) Derivati</b>						

### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### **Rischi operativi**

Relativamente al rischio operativo, il gruppo BNP Paribas ha deciso di utilizzare il metodo **AMA** (Advanced Measurement Approach) con l'obiettivo di coprire con tale metodo il 90% del PNB del gruppo.

Il gruppo ha quindi elaborato una politica di gestione del rischio operativo, alla quale aderiscono tutte le società appartenenti al gruppo, che definisce l'infrastruttura della gestione del rischio



operativo. Tale infrastruttura si pone come obiettivi quello di migliorare i processi all'interno del gruppo e il rispetto dei criteri regolamentari e quelli utilizzati dalle agenzie di rating relativamente alla gestione del rischio operativo. La realizzazione di questi obiettivi avrà come conseguenza il miglioramento delle performance economiche del gruppo.

La politica di gestione del rischio operativo si basa su 4 principi fondamentali: essa deve

- essere condotta stabilendo dei profili di rischio e delle soglie di tolleranza al rischio
- permettere di stabilire ruoli e responsabilità
- essere basata sui processi interni
- appoggiarsi sull'analisi causa – evento – effetto avente come asse principale gli eventi

Per quanto lo sviluppo del metodo AMA è coordinato dalla funzione centrale GRM OR di BNP Paribas che si occupa dello sviluppo del modello e degli strumenti necessari alla sua applicazione.

Nel 2006 sono stati fatti i test di autovalutazione del dispositivo, i primi calcoli del capitale, le verifiche da parte dell'Ispezione Generale del gruppo BNP Paribas e le prime visite da parte della Commission Bancaire. A inizio 2007 è prevista un'ispezione da parte della Commission Bancaire di verifica dei lavori effettuati e la loro omologazione.

Bnp Paribas Lease Group Spa partecipa al progetto implementando al proprio interno la politica di gestione del rischio operativo e provvedendo alle segnalazioni degli incidenti operativi al fine di alimentare la base dati del gruppo utilizzata per lo sviluppo del modello.

---

#### Sezione 4 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

##### 4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Nessun compenso è deliberato a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

A favore del Collegio Sindacale è stato deliberato un compenso determinato secondo il minimo previsto dalla tariffa dei Dottori Commercialisti.

##### 4.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non sono state rilasciate garanzie a favore di amministratori e sindaci

##### 4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Non esistono transazioni con parti correlate

---

#### Sezione 5 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

##### 5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

a) dirigenti	5
b) quadri direttivi	35
c) restante personale	132

# 1. PREMESSA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 è redatto secondo il disposto del D.Lgs. n° 38 del 28 febbraio 2005, in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS ed alle istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale di Banca d'Italia del 14 febbraio 2006, ed è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Rendiconto finanziario;
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- Nota integrativa;

ed è corredato dalla relazione sulla gestione sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società.

La presente nota integrativa è costituita da:

- Parte A - Politiche contabili;
- Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- Parte C - Informazioni sul conto economico;
- Parte D - Altre informazioni.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio. Contiene le informazioni richieste dalle istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari Finanziari del 14 febbraio 2006. Vengono fornite inoltre tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 3 aprile 2006, che ha attribuito l'incarico di revisione e certificazione a detta società per il periodo 2006 - 2011.

## La prima applicazione degli IAS/IFRS

In conformità ai Principi Contabili Internazionali, la prima applicazione degli stessi ha comportato la determinazione al 1 gennaio 2005, data di transizione agli IAS/IFRS, dei "saldi di apertura" delle attività e passività in essere.

Come prescritto dal Principio Contabile internazionale IFRS1 le differenze tra i valori delle attività e passività rilevate nel bilancio immediatamente precedente la data di transizione ed i relativi saldi di apertura al 1 gennaio successivo, sono state imputate nello stato patrimoniale nella voce del patrimonio netto (160 Riserve - Riserve da First Time Application - FTA).

I dati comparativi al 31 dicembre 2005 ricomprendono gli effetti relativi all'applicazione degli IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea.

Di seguito riportiamo Prospetto di riconciliazione delle voci del patrimonio netto al 1 gennaio 2005, del risultato dell'esercizio e del patrimonio netto al 31 dicembre 2005 calcolati sulla base della disciplina nazionale rispetto ai valori calcolati in conformità agli IAS/IFRS.

	Patrimonio netto 01.01.2005	risultato 1.1 /31.12.05	Patrimonio netto 31.12.2005	Patrimonio netto 01.01.2006
<b>Bilancio Locafit IT GAAP</b>	193.117.087	19.479.983	212.597.070	<b>212.597.070</b>
<b>Rettifiche</b>				
1) costo ammortizzato crediti (IAS 17)	-320.400	67.051	-253.349	-253.349
2) Impairment dei crediti (IAS 39)	-34.368.307	4.508.238	-29.860.069	-29.860.069
3) Valutazione derivati (IAS 39)	-3.821.863	1.796.989	-2.024.874	-2.024.874
4) T.F.R. (IAS 19) - service/interest cost	-103.819	-291.966	-395.785	-395.785
T.F.R. (IAS 19) - actuarial gain/loss	-336.943		-154.951	-154.951
5) Immobilizzazioni Immateriali (IAS 38)	-4.435.920	864.177	-3.571.743	-3.571.743
6) Fondi rischi e oneri (IAS 37)	1.646.946	-325.302	1.321.644	1.321.644
Effetto al lordo delle imposte	-41.740.307	6.619.187	-34.939.127	-34.939.127
Effetto fiscale delle rettifiche	14.746.701	-2.488.150	12.258.551	12.258.551
Effetto al netto delle imposte	-26.993.606	4.131.037	-22.680.576	-22.680.576
<b>Bilancio Locafit principi IAS/IFRS</b>	166.123.481	23.611.020	189.916.494	<b>189.916.494</b>

Si riportano di seguito le note a commento delle rettifiche evidenziate nel prospetto di riconciliazione:

- 1) la rettifica rappresenta l'adeguamento dei crediti al costo ammortizzato, pari all'attualizzazione al tasso implicito del contratto dei pagamenti minimi comprensivi dell'opzione di riscatto. Il costo ammortizzato è stato ottenuto sommando al saldo del credito la quota residua dei costi accessori che si manifestano all'atto della stipula del contratto (commissioni di intermediazione), capitalizzati e ammortizzati in base al tasso di rendimento effettivo (TIR) del contratto nel rispetto del piano finanziario di riferimento. La valutazione comprende tutti i crediti cartolarizzati.
- 2) La rettifica comprende l'effetto complessivo dell'impairment sui crediti, sia analitico che collettivo calcolato in conformità allo IAS 39.  
L'impairment collettivo (valutazione relativa al deterioramento di portafogli di posizioni caratterizzati da profili omogenei di rischio), secondo il principio contabile IAS 39 è finalizzato alla quantificazione delle perdite che potrebbero manifestarsi in futuro, con una certa probabilità, sui crediti della Società ed ha riguardato tutti i crediti in bonis compresi i crediti oggetto di operazioni di cartolarizzazione.  
L'impairment analitico (valutazione relativa al deterioramento di singole posizioni di rischio) riflette i valori di presumibile realizzo dei crediti in sofferenza, incaglio e scaduti, attualizzati sulla base dei tempi attesi di recupero, utilizzando i tassi di interesse contrattuali al momento dell'ingresso della posizione nella categoria dei crediti deteriorati. La rettifica complessiva è rappresentativa sia dell'effetto derivante dall'applicazione della nuova metodologia di calcolo delle svalutazioni collettive sia dell'effetto di attualizzazione dei crediti.
- 3) Gli strumenti derivati, costituiti da Interest Rate Swap (IRS), e classificati tra le attività/passività finanziarie detenute per la negoziazione in mancanza dei parametri definiti dallo IAS 39 per la classificazione degli stessi come strumenti di copertura, sono stati valutati al fair-value. La rettifica rappresenta l'effetto derivante da tale metodologia di valutazione.

- 4) Il Fondo di Trattamento di fine rapporto, in quanto ritenuto fondo a prestazione definita secondo l'interpretazione fornita dall'IFRIC, è stato determinato secondo la metodologia "Projected Unit Credit Method" (PUCM) come previsto dallo IAS 19. La rettifica rappresenta la differenza tra il fondo così determinato e il fondo calcolato secondo le disposizioni legislative ed il C.C.N.L. in vigore. Come consentito dallo IAS 19 gli utili e le perdite attuariali sono imputati direttamente a patrimonio netto.
- 5) La rettifica rappresenta l'effetto relativo allo storno dall'attivo del bilancio delle immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili secondo quanto disposto dallo IAS 38. L'effetto sul risultato del 2005 è relativo allo storno degli ammortamenti di periodo.
- 6) La rettifica rappresenta l'effetto di attualizzazione legato alle previsioni di utilizzo del Fondo rischi ed oneri come previsto dallo IAS 37.

## **STATO PATRIMONIALE**

	<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10	Cassa e disponibilita' liquide	38.882	689.244
20	Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	4.317.281	2.860.448
40	Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0	0
60	Crediti	5.302.335.646	5.143.147.349
90	Partecipazioni	3.827.521	3.827.521
100	Attivita' materiali	9.234.315	196.243
110	Attivita' immateriali	2.042.401	2.452.321
120	Attivita' fiscali	53.868.866	35.673.124
	<i>a) correnti</i>	14.799.142	12.241.378
	<i>b) anticipate</i>	39.069.724	23.431.746
140	Altre attivita'	138.519.976	210.356.277
	<b>Totale Attivo</b>	<b>5.514.184.888</b>	<b>5.399.202.527</b>

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10	Debiti	5.187.947.649	5.041.636.514
30	Passivita' finanziarie di negoziazione	4.650.260	5.001.411
70	Passivita' fiscali	18.353.763	15.282.575
	<i>a) correnti</i>	18.353.763	15.282.575
90	Altre passivita'	74.980.129	125.185.907
100	Trattamento di fine rapporto del personale	7.707.999	7.122.000
110	Fondi per rischi e oneri:	19.658.379	15.057.626
	<i>b) altri fondi</i>	19.658.379	15.057.626
120	Capitale	110.000.000	110.000.000
160	Riserve	79.889.694	56.305.474
180	Utile (Perdita) d'esercizio	10.997.015	23.611.020
	<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>5.514.184.888</b>	<b>5.399.202.527</b>

## CONTO ECONOMICO

Voci	2006	2005
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	251.711.043	192.407.912
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	156.533.671	115.427.101
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>95.177.372</b>	<b>76.980.811</b>
<b>30</b> Commissioni attive	316.114	281.801
<b>40</b> Commissioni passive	3.488.662	3.712.470
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(3.172.548)</b>	<b>(3.430.669)</b>
<b>50</b> Dividendi e proventi assimilati	48.000	120.000
<b>60</b> Risultato netto dell'attivita' di negoziazione	2.482.866	1.119.601
<b>70</b> Risultato netto dell'attivita' di copertura	0	0
<b>80</b> Risultato netto delle attivita' finanziarie al fair value	0	0
<b>90</b> Risultato netto delle passivita' finanziarie al fair value	0	0
<b>100</b> Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	0	0
<i>a) crediti</i>	0	0
<i>b) attivita' finanziarie disponibili per la vendita</i>	0	0
<i>c) attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	0	0
<i>d) altre attivita' finanziarie</i>	0	0
<i>e) passivita' finanziarie</i>	0	0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>94.535.690</b>	<b>74.789.743</b>
<b>110</b> Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	44.215.518	9.975.046
<i>a) crediti</i>	44.215.518	9.975.046
<i>b) attivita' finanziarie disponibili per la vendita</i>	0	0
<i>c) attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	0	0
<i>d) altre attivita' finanziarie</i>	0	0
<b>120</b> Spese amministrative:	37.242.473	33.673.309
<i>a) spese per il personale</i>	18.955.927	19.124.451
<i>b) altre spese amministrative</i>	18.286.546	14.548.858
<b>130</b> Rettifiche di valore nette su attivita' materiali	66.370	77.522
<b>140</b> Rettifiche di valore nette su attivita' immateriali	1.107.733	1.176.789
<b>150</b> Risultato netto della valutazione al fair value delle attivita' materiali e immateriali	0	0
<b>160</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	4.600.753	(133.947)
<b>170</b> Altri oneri di gestione	15.202.066	13.556.928
<b>180</b> Altri proventi di gestione	21.612.089	20.764.833
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>13.712.866</b>	<b>37.228.929</b>
<b>190</b> Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	(1.100.000)
<b>200</b> Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	0
<b>Utile (Perdita) dell'attivita' corrente al lordo delle imposte</b>	<b>13.712.866</b>	<b>36.128.929</b>
<b>210</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operativita' corrente	2.715.851	12.517.909
<b>Utile (Perdita) dell'attivita' corrente al netto delle imposte</b>	<b>10.997.015</b>	<b>23.611.020</b>
<b>220</b> Utile (Perdita) dei gruppi di attivita' in via di dismissione al netto delle imposte		
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.997.015</b>	<b>23.611.020</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI**

	Esistenze al 31/12/2004	Modifica	Esistenze al 01/01/2005	Allocazione risultato		Variazioni dell'esercizio						Utile (perd.) esercizio 2005	Patrimonio netto al 31/12/2005	
		saldi		esercizio precedente	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
		apertura						nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straord. dividendi	Variazioni strumenti di capitale			Altre variazioni
Capitale	110.000.000		110.000.000										110.000.000	
Sovraprezzo emissioni	0		0										0	
Riserve:	55.084.650	(26.993.606)	28.091.044	28.032.437		181.992	0	0	0	0	1		56.305.474	
<i>a) di utili</i>	55.084.650	(26.656.663)	28.427.987	28.032.437									56.460.424	
<i>b) altre</i>	0	(336.943)	(336.943)			181.992					1		(154.950)	
Riserve da valutazione	0	0	0			0							0	
Strumenti di capitale	0		0										0	
Azioni proprie	0		0										0	
Utile (Perdita) esercizio	28.032.437	0	28.032.437	(28.032.437)								23.611.020	23.611.020	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>193.117.087</b>	<b>(26.993.606)</b>	<b>166.123.481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>181.992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>23.611.020</b>	<b>189.916.494</b>	



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI

	Esistenze al 31/12/2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2006	Allocazione risultato		Variazioni dell'esercizio						Utile (perd.) esercizio 2006	Patrimonio netto al 31/12/2006
				esercizio precedente		Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straord. dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	110.000.000		110.000.000										110.000.000
Sovrapprezzo emissioni	0		0										0
Riserve:	56.305.474	0	56.305.474	23.611.020		(26.803)	0	0	0	0	3		79.889.694
<i>a) di utili</i>	56.460.424	0	56.460.424	23.611.020									80.071.444
<i>b) altre</i>	(154.950)	0	(154.950)			(26.803)					3		(181.750)
Riserve da valutazione	0	0	0			0							0
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni proprie	0		0										0
Utile (Perdita) esercizio	23.611.020	0	23.611.020	(23.611.020)								10.997.015	10.997.015
<b>Patrimonio netto</b>	<b>189.916.494</b>	<b>0</b>	<b>189.916.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(26.803)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>10.997.015</b>	<b>200.886.709</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Gestione</b>	<b>46.638.982</b>	<b>41.857.065</b>
- commissioni attive	316.114	281.801
- commissioni passive	(3.488.662)	(3.712.470)
- interessi attivi e proventi assimilati	251.711.043	192.407.912
- interessi passivi e oneri assimilati	(156.533.671)	(115.427.101)
- dividendi e proventi assimilati	48.000	120.000
- spese per il personale	(18.179.780)	(18.390.451)
- altri costi	(81.383.488)	(65.121.468)
- altri ricavi	71.989.831	58.900.116
- imposte	(17.840.405)	(7.201.274)
<b>2. Liquidita' generata dalla riduzione delle attivita' finanziarie</b>	<b>71.836.301</b>	<b>145.821.215</b>
- attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
- attivita' finanziarie al fair value	0	0
- attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti	0	0
- altre attivita'	71.836.301	145.821.215
<b>3. Liquidita' assorbita dall'incremento delle attivita' finanziarie</b>	<b>198.007.439</b>	<b>357.863.118</b>
- attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	1.456.833	1.631.090
- attivita' finanziarie al fair value	0	0
- attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti	196.550.606	355.132.028
- altre attivita'	0	1.100.000
<b>4. Liquidita' generata dall'incremento delle passivita' finanziarie</b>	<b>146.311.135</b>	<b>172.225.879</b>
- debiti	146.311.135	158.616.219
- titoli in circolazione	0	0
- passivita' finanziarie di negoziazione	0	0
- passivita' finanziarie al fair value	0	0
- altre passivita'	0	13.609.660
<b>5. Liquidita' assorbita dal rimborso/riacquisto delle passivita' finanziarie</b>	<b>50.747.077</b>	<b>321.494</b>
- debiti	0	0
- titoli in circolazione	0	0
- passivita' finanziarie di negoziazione	351.151	321.494
- passivita' finanziarie al fair value	0	0
- altre passivita'	50.395.926	0
<b>Liquidita' netta generata / assorbita dall'attivita' operativa</b>	<b>16.031.902</b>	<b>1.719.547</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidita' generata dal decremento di</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- partecipazioni	0	0
- attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- attivita' materiali	0	0
- attivita' immateriali	0	0
- altre attivita'	0	0
<b>2. Liquidita' assorbita dall'incremento di</b>	<b>9.802.255</b>	<b>1.424.006</b>
- partecipazioni	0	0
- attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- attivita' materiali	9.104.442	87.765
- attivita' immateriali	697.813	1.336.241
- altre attivita'	0	0
<b>Liquidita' netta generata / assorbita dall'attivita' d'investimento</b>	<b>(9.802.255)</b>	<b>(1.424.006)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisto strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalita'	(26.800)	0
<b>Liquidita' netta generata / assorbita dall'attivita' di finanziamento</b>	<b>(26.800)</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.202.847</b>	<b>295.541</b>

## RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	Importo
Cassa e disponibilita' liquide all'inizio dell'esercizio	1.545.358	1.249.817
Liquidita' netta generata/assorbita nell'esercizio	6.202.847	295.541
Cassa e disponibilita' liquide alla chiusura dell'esercizio	7.748.205	1.545.358

## **2. PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

### **A.1 Parte generale**

#### **Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

La Società Locafit dichiara che la presente relazione al 31 dicembre 2006 è stata redatta in piena conformità a tutti i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

#### **Sezione 2 - Principi generali di redazione**

Nella presente sezione sono illustrati i principi generali per la redazione del bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione dei Bilanci degli intermediari Finanziari iscritti nell'elenco speciale, degli Imel, delle Sgr e delle Sim" emanate dalla Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferitigli dal Decreto legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, con il Provvedimento del 14 febbraio 2006.

Il bilancio è redatto nell'ottica di continuazione dell'attività aziendale, nel rispetto del principio della competenza economica, della coerenza di presentazione e classificazione delle voci di bilancio. Attività e Passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci degli intermediari finanziari.

I principi contabili adottati nel bilancio al 31.12.06 sono stati applicati al bilancio al 31.12.05 presentato ai fini comparativi.

#### *Moneta di conto del bilancio*

Tutti i valori esposti nel bilancio sono espressi in unità di euro. I valori della nota integrativa sono espressi in euro arrotondato all'unità.

#### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Non si sono verificati eventi successivi alla data di riferimento del bilancio, che i principi contabili richiedano di menzionare nella nota integrativa. Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2006 è stato approvato e autorizzato alla pubblicazione da Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2006.

#### **Sezione 4 – Altri aspetti**

Non si sono verificati ulteriori aspetti che richiedano l'informativa di cui allo IAS 1 e allo IAS 8.

### **A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio**

#### **1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

##### **1.1. Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione rappresenta gli strumenti derivati con fair value positivo.

### **1.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione**

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della "data di contrattazione" e vengono cancellati dal bilancio alle scadenze definite contrattualmente.

### **1.3. Criteri di valutazione**

Gli strumenti derivati di negoziazione sono valutati al fair value sia all'acquisto sia successivamente. Il fair value degli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, computato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione.

### **1.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I differenziali delle attività di negoziazione, nonché gli utili e le perdite relative alla valutazione al fair-value dei suddetti derivati vengono allocati nella voce del Conto Economico "risultato netto dell'attività di negoziazione".

## **2 - Crediti**

### **2.1. Criteri di classificazione**

Il portafoglio dei crediti include tutti i crediti per cassa – di qualunque forma tecnica – verso banche, verso enti finanziari e verso clientela. In questa voce sono ricompresi i crediti derivanti dalle operazioni di leasing finanziario che, come previsto dallo IAS 17, vengono rilevate secondo il cosiddetto "metodo finanziario". La voce ricomprende le attività in attesa di locazione riferite a contratti stipulati ma non ancora a reddito alla data di rilevazione.

### **2.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione**

I crediti sono allocati nel portafoglio al momento dell'erogazione e non possono formare oggetto di successivi trasferimenti in altri portafogli. All'estinzione vengono cancellati dal bilancio.

### **2.3. Criteri di valutazione**

All'atto dell'erogazione i crediti sono contabilizzati al fair value (che corrisponde all'importo erogato), includendo anche - per i crediti oltre il breve termine (12 mesi) - eventuali costi di transazione anticipati direttamente riconducibili a ciascun credito.

Se oggetto di cessione a terzi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione i crediti sono cancellati dal bilancio se sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici (o il loro controllo effettivo) vengono trasferiti alle controparti acquirenti. In caso contrario, nei confronti di tali controparti, sono registrati dei debiti di importo pari all'importo riscosso per la cessione del credito unitamente ai costi corrispondenti e ai ricavi sugli attivi sottostanti.

Le regole sulla "cancellazione contabile" dettate dallo IAS 39 sono state applicate, secondo quanto consentito dall'IFRS 1, anche ai crediti oggetto di operazioni di cartolarizzazione perfezionate prima del 1 gennaio 2004 per assicurare alle diverse operazioni di cartolarizzazione poste in essere prima e dopo tale data un trattamento contabile valutativo omogeneo.

Successivamente le valutazioni si basano sul principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti all'impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità dei debitori.

In particolare l'impairment test si articola in due fasi:

- 1) la valutazione analitica al fine di determinare le perdite di valore dei singoli crediti non performing;
- 2) la valutazione collettiva dei crediti performing (bonis), riguarda i crediti per i quali non sono stati riscontrati elementi oggettivi di perdita. Ai flussi di cassa attesi vengono applicati percentuali di perdita derivanti da dati storici al fine di determinare forfetariamente le perdite latenti.

L'impairment individuale dei crediti della Società ha riguardato le seguenti categorie:

- crediti classificati in sofferenza;
- crediti classificati ad incaglio;
- crediti scaduti.

L'impairment individuale è stato effettuato, conformemente al principio contabile IAS 39, attualizzando i valori di presumibile realizzo dei crediti stessi in relazione ai tempi attesi di recupero.

Specificatamente:

- per i crediti in sofferenza sono stati utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
  - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
  - c) tassi di attualizzazione "correnti", rappresentati dai tassi di riferimento correnti maggiorati dello spread applicato al momento della stipula su ciascun contratto;
- per i crediti ad incaglio sono stati utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
  - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
  - c) tassi di attualizzazione "correnti", rappresentati dai tassi di riferimento correnti maggiorati dello spread applicato al momento della stipula su ciascun contratto;
- per i crediti scaduti, suddivisi in base all'anzianità del credito (scaduti >90 <180 gg. e scaduti > 180) sono stati utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero stimata su base storico-statistica utilizzando l'archivio storico dei crediti della Società.

Con riferimento alle valutazioni collettive di crediti in bonis si è proceduto come segue:

- a) stimare su base storica la probabilità di passaggio ad incaglio/sofferenza (cosiddetta "PD cumulata") delle posizioni in bonis utilizzando le informazioni storiche relative ai crediti della Società;
- b) determinare i tassi di perdita in caso di insolvenza (LGD deterministica), su base storico-statistica, utilizzando un archivio di posizioni in sofferenza "chiuse";
- c) determinare i coefficienti di svalutazione per i singoli segmenti del complessivo portafoglio crediti in bonis.

Le riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni rilevate in precedenza.

#### **2.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'allocazione delle componenti reddituali avviene come di seguito specificato:

- a) gli interessi attivi vengono allocati nella voce "Interessi attivi e proventi assimilati";
- b) le perdite da impairment e le riprese di valore dei crediti vengono allocate nella voce "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

### **3 - Partecipazioni**

#### **3.1 Criteri di classificazione**

La voce include le partecipazioni detenute da Locafit sulle quali il Gruppo esercita un controllo, un'influenza significativa o comunque una partecipazione in misura pari o superiore al 20% dei diritti di voto.

#### **3.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione**

All'atto dell'acquisto le partecipazioni sono iscritte al costo comprensivo di eventuali spese accessorie e vengono cancellate dal bilancio soltanto se sostanzialmente tutti i rischi e i benefici vengono trasferiti agli acquirenti.

### **3.3 Criteri di valutazione**

Le partecipazioni sono iscritte al costo nella misura in cui ricorrono i presupposti previsti dagli IAS/IFRS. Se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento del valore di una società partecipata, la relativa partecipazione viene assoggettata ad impairment test, per verificare la presenza di perdite di valore. Le perdite da impairment sono pari alla differenza tra il valore contabile delle partecipazioni impaired e, se più basso, il loro valore recuperabile: questo si ragguaglia al maggiore tra il valore d'uso (valore attuale dei flussi di cassa attesi) e il valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione) delle medesime partecipazioni. Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

## **4 - Attività materiali**

### **4.1. Criteri di classificazione**

Le attività materiali comprendono sia i beni di uso funzionale (strumentali, impianti, macchinari, arredi ecc.) di proprietà della Società sia i beni derivanti da operazioni di locazione finanziaria ritirati a seguito di risoluzione e rientrati in possesso della Società.

### **4.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione**

Le attività materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e vengono cancellate dal bilancio al momento della cessione o quando hanno esaurito integralmente la funzionalità economica. I beni ritirati a seguito di risoluzione vengono iscritti in tale voce nel momento in cui la Società rientra in possesso degli stessi.

### **4.3. Criteri di valutazione**

Le attività materiali sono valutate al costo al netto dagli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo di ripartizione a quote costanti. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore. Le riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni rilevate in precedenza.

### **4.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione delle componenti reddituali viene effettuata nelle pertinenti voci di conto economico. In particolare gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"; i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce "Utili/perdite da cessione investimenti";

## **5 - Attività immateriali**

### **5.1. Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle attività immateriali include i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale rappresentati in particolare dal software aziendale.

### **5.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione**

Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. L'iscrizione nella categoria viene effettuata solo nel caso in cui i benefici economici futuri siano identificabili. Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

### **5.3. Criteri di valutazione**

Le attività immateriali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo di ripartizione a quote costanti. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività immateriali sono

sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

#### **5.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione delle componenti reddituali viene effettuata nelle pertinenti voci di conto economico.

In particolare gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

## **6 - Fiscalità corrente e differita**

### **6.1. Criteri di classificazione**

Le poste della fiscalità corrente comprendono anticipi (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Le poste della fiscalità differita sono costituite da imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri relative a differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri relative a differenze temporanee tassabili (passività differite).

### **6.2. Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione**

Le attività fiscali differite formano oggetto di rilevazione a condizione che vi sia piena capienza di assorbimento delle differenze temporanee deducibili da parte dei redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali differite sono di regola sempre contabilizzate.

### **6.3. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Attività e passività fiscali sono imputate al conto economico nella voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

## **7 - Debiti**

### **7.1. Criteri di classificazione**

I debiti rappresentano le passività finanziarie diverse dalle passività di negoziazione. Sono costituite dagli strumenti di raccolta della Società oltre ai debiti verso la clientela per operazioni di leasing finanziario.

### **7.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione**

I debiti vengono iscritti al momento corrispondente all'atto della ricezione delle somme raccolte e sono cancellati dal bilancio quando estinti o scaduti.

### **7.3. Criteri di valutazione**

La rilevazione iniziale viene contabilizzata al fair value (che corrisponde al valore dei fondi raccolti) includendo eventuali costi e ricavi di transazione anticipati ad attribuibili specificatamente a ciascuna passività, le successive sono effettuate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

### **7.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione delle componenti reddituali viene effettuata nella pertinente voce di conto economico "Interessi passivi e oneri assimilati".

## **8 - Passività finanziarie di negoziazione**

### **8.1. Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle passività finanziarie detenute per la negoziazione rappresenta gli strumenti derivati con fair value negativo.

## **8.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione**

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della "data di contrattazione" e vengono cancellati dal bilancio alle scadenze definite contrattualmente.

## **8.3. Criteri di valutazione**

Gli strumenti derivati di negoziazione sono valutati al fair value sia all'acquisto sia successivamente. Il fair value degli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, computato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione.

## **8.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I differenziali delle attività di negoziazione, nonché gli utili e le perdite relative alla valutazione al fair-value dei suddetti derivati vengono allocati nella voce del Conto Economico "risultato netto dell'attività di negoziazione".

# **9 - Fondi per rischi e oneri – Trattamento di fine rapporto del personale**

## **9.1. Criteri di classificazione**

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività certe o probabili, di cui sia incerto l'ammontare o il tempo dell'assolvimento.

## **9.2. Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione**

Quando il momento dell'assolvimento della passività cui si riferisce è previsto oltre 12 mesi dalla data di rilevazione, il fondo viene rilevato al valore attuale.

Il fondo a fronte del trattamento di fine rapporto (TFR), riferibile a programmi a prestazione definita, è rilevato secondo le stime operate da attuari indipendenti, a valori attualizzati. Gli utili e perdite attuariali sono contabilizzati direttamente in contropartita del patrimonio netto.

## **9.3. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione delle componenti reddituali viene effettuata nelle pertinenti voci di conto economico.

In particolare:

- a) gli accantonamenti a fronte dei fondi per rischi e oneri vengono rilevati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri";
- b) gli accantonamenti a fronte del TFR sono rilevati nella voce "Spese amministrative-spese per il personale";
- c) gli utili o le perdite attuariali sono rilevate a "Patrimonio Netto".



### 3. PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

##### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

##### 1.1 Composizione della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”

La voce rappresenta la giacenza della cassa per € 30.909 e per € 7.973 valori bollati.

##### Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

##### 2.2 Strumenti finanziari derivati

Tipologie/sottostanti	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>1. Quotati</b>						
Future					0	0
Contratti a termine					0	0
Fra					0	0
Swap					0	0
Opzioni					0	0
Altri					0	0
<b>Altri derivati</b>					0	0
Totale	0	0	0	0	0	0
<b>2. Non Quotati</b>						
Contratti a termine					0	0
Fra					0	0
Swap	4.317.281				4.317.281	2.860.448
Opzioni					0	0
Altri					0	0
<b>Altri derivati</b>					0	0
Totale	4.317.281	0	0	0	4.317.281	2.860.448
<b>Totale</b>	<b>4.317.281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.317.281</b>	<b>2.860.448</b>

La voce rappresenta il Fair Value delle operazioni di Interest Rate Swap plusvalenti.

### 2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>5. Altre attività'</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>6. Attività' cedute non cancellate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>7. Attività' deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>8. Strumenti derivati</b>	<b>0</b>	<b>4.317.281</b>	<b>0</b>	<b>2.860.448</b>
b) Banche		4.317.281		2.860.448
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.317.281</b>	<b>0</b>	<b>2.860.448</b>

## 2.4 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione": variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Strum. finanziari derivati	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	0	0	0	0	0	0	2.860.448	2.860.448
<b>B. Aumenti</b>	0	0	0	0	0	0	1.729.363	1.729.363
B1. Acquisti								0
B2. Variazioni positive di Fair Value							1.729.363	1.729.363
B3. Altre variazioni								0
<b>C. Diminuzioni</b>	0	0	0	0	0	0	272.530	272.530
C1. Vendite								0
C2. Rimborsi								0
C3. Variazioni negative di Fair Value							272.530	272.530
C4. Altre variazioni								0
<b>D. Rimanenze finali</b>	0	0	0	0	0	0	4.317.281	4.317.281

## 2.5 "Attività detenute per la negoziazione costituite in garanzie di proprie passività e impegni"

Si segnala che non vi sono Attività detenute per la negoziazione costituite in garanzie di proprie passività e impegni.

## Sezione 6 – Crediti – Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche

Composizione	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Depositi e conti correnti	7.709.323	856.114
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti	12.605.949	19.839.041
3.1. da leasing finanziario	12.605.949	19.839.041
3.2. da attivita' di factoring	0	0
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3.3. altri finanziamenti		
4. Titoli di debito		
5. Altre attivita'		
6. Attivita' cedute non cancellate	0	0
6.1 rilevate per intero		
6.2 rilevate parzialmente		
7. Attivita' deteriorate	0	0
7.1. da leasing finanziario		
7.2. da attivita' di factoring		
7.3. altri finanziamenti		
<b>Totale valore in bilancio</b>	<b>20.315.272</b>	<b>20.695.155</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>20.328.933</b>	<b>20.970.658</b>

I depositi su c/c si riferiscono a giacenze temporanee su c/c attivi; i finanziamenti da leasing finanziario sono rappresentati da contratti di locazione finanziaria in essere con BNL S.p.A..

### 6.2 "Crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni"

Si segnala che non vi sono Crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

### 6.3 Crediti verso enti finanziari

Composizione	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	46.790.619	21.728.884
2.1. da leasing finanziario	46.790.619	21.728.884
2.2. da attivita' di factoring	0	0
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
2.3. altri finanziamenti		
3. Titoli		
4. Altre attivita'		
5. Attivita' cedute non cancellate	2.334.143	7.570.717
5.1 rilevate per intero	2.334.143	7.570.717
5.2 rilevate parzialmente		
6. Attivita' deteriorate	0	0
6.1. da leasing finanziario		
6.2. da attivita' di factoring		
6.3. altri finanziamenti		
<b>Totale valore in bilancio</b>	<b>49.124.762</b>	<b>29.299.601</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>49.298.259</b>	<b>29.706.483</b>

### 6.4 "Crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni"

Si segnala che non vi sono Crediti verso enti finanziari costituiti in garanzie di proprie passività e impegni.

## 6.5 Crediti verso clientela

Composizione	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Leasing finanziario	3.750.972.029	3.356.141.956
1.1. Crediti per beni concessi in leasing finanziario <i>di cui senza opzione finale d'acquisto</i>	3.349.482.989	3.009.625.010
1.2. altri crediti	401.489.040	346.516.946
2. Factoring	0	0
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)		
4. Carte di credito		
5. Altri finanziamenti <i>di cui da escussione di garanzie e impegni</i>		
6. Titoli		
7. Altre attivita'		
8. Attivita' cedute non cancellate	1.430.055.158	1.687.265.240
8.1 rilevate per intero	1.430.055.158	1.687.265.240
8.2 rilevate parzialmente		
9. Attivita' deteriorate	51.868.425	49.745.397
- Leasing finanziario	51.868.425	49.745.397
- Factoring		
- Credito al consumo (incluse carte revolving)		
- Carte di credito		
- Altri finanziamenti		
<b>Totale valore in bilancio</b>	<b>5.232.895.612</b>	<b>5.093.152.593</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>5.251.131.142</b>	<b>5.162.956.030</b>

La sottovoce 1.2. "altri crediti" è costituita dai beni in attesa di locazione; trattasi di fatture contabilizzate a fronte di contratti non ancora decorsi.

## 6.6 "Crediti verso clientela costituiti in garanzia di proprie passività e impegni"

Si segnala che non vi sono Crediti verso clientela costituiti in garanzie di proprie passività e impegni.

## 6.7. Crediti: attività garantite

Composizione	Totale			Totale		
		31/12/2006			31/12/2005	
	Crediti	Crediti	Crediti	Crediti	Crediti	Crediti
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso Clientela
<b>1. Attivita' in bonis garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario	12.605.949	32.148.513	1.640.310.919	19.839.041	14.929.303	1.473.875.455
- Crediti verso debitori ceduti		2.334.143	1.412.344.182		7.570.717	1.670.414.158
- Ipoteche					0	
- Pegni		469.492	81.648.579		218.025	73.364.040
- Garanzie personali		14.172.614	1.627.523.491		6.581.556	1.462.385.515
- Derivati su crediti						
<b>2. Attivita' deteriorate garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario			29.497.071			28.289.725
- Crediti verso debitori ceduti			17.710.976			16.851.082
- Ipoteche						
- Pegni			2.476.292			2.374.935
- Garanzie personali			19.895.062			19.080.737
- Derivati su crediti						
<b>Totale</b>	<b>12.605.949</b>	<b>49.124.762</b>	<b>4.831.406.572</b>	<b>19.839.041</b>	<b>29.299.601</b>	<b>4.746.635.647</b>

## Sezione 9 – Partecipazioni – Voce 90

### 9.1 “Partecipazioni”: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni imprese		Valore di bilancio	Quota di partecipazione %	Disponibilita' voti %	Sede	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del patrimonio netto	Risultato ultimo esercizio	Quotazione (Si/No)
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>										
1	Locatrice Italiana S.p.A.	2.580.000	100,000%	100,000%	Milano	18.600.801	6.983.650	2.859.228	302.927	No
2	Locatrice Strumentale S.r.l.	1	100,000%	100,000%	Roma	519.354	1.637.985	82.782	944.851	No
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>										
1										
2										
3										
4										
5										
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>										
1	Cooperleasing S.p.A.	1.246.620	20,000%	100,000%	Bologna	54.210.479	4.149.504	11.612.570	95.841	No
2	Vela Lease S.r.l.	900	9,000%	100,000%	Conegliano	64.810	105.288	10.109	2.189	No
3	Silc ltd	0	50,000%	100,000%	Chengdu	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	No
4	Tamleasing in liquidazione S.p.A.	0	1,126%	100,000%	Milano	14.991.866	8.296.410	3.117.261	6.799.250	No
5										

La voce comprende le partecipazioni detenute dalla società. Nel corso dell'esercizio Artigianfin Leasing in liquidazione S.p.A. ha cambiato denominazione in Locatrice Strumentale S.r.l. riattivando la normale attività aziendale, inoltre, si è conclusa la liquidazione volontaria di Finlombarda Leasing in liquidazione S.p.A. e Lazio Lis in Liquidazione S.p.A..



## 9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni	Partecipazioni	Totale
	di gruppo	non di gruppo	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.827.521</b>	<b>0</b>	<b>3.827.521</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B1. Acquisti			0
B2. Riprese di valore			0
B3. Rivalutazioni			0
B4. Altre variazioni			0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C1. Vendite			0
C2 Rettifiche di valore			0
C3. Altre variazioni			0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.827.521</b>	<b>0</b>	<b>3.827.521</b>

## Sezione 10 - Attività materiali – Voce 100

### 10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”

	Totale	31/12/2006	Totale	31/12/2005
	Attività	Attività valutate	Attività	Attività valutate
Voci/Valutazione	valutate al	al fair value o	valutate al	al fair value o
	costo	rivalutate	costo	rivalutate
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>				
<b>1.1 Di proprietà</b>	<b>181.664</b>	<b>0</b>	<b>196.243</b>	<b>0</b>
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali	181.664		196.243	
e) altri			0	
<b>1.2 Acquisite in leasing finanziario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
<b>Totale 1</b>	<b>181.664</b>	<b>0</b>	<b>196.243</b>	<b>0</b>
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
2.1. beni inoptati				
2.2. beni ritirati a seguito di risoluzione	9.052.651			
2.3. altri beni				
<b>Totale 2</b>	<b>9.052.651</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b>				
<i>di cui concesse in leasing operativo</i>				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (1+2+3)</b>	<b>9.234.315</b>	<b>0</b>	<b>196.243</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>9.234.315</b>		<b>196.243</b>	

## 10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>196.243</b>	<b>0</b>	<b>196.243</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87.949</b>	<b>0</b>	<b>87.949</b>
B.1 Acquisti				87.949		87.949
B.2 Riprese di valore						0
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico						0
B.4 Altre variazioni						0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102.528</b>	<b>0</b>	<b>102.528</b>
C.1 Vendite				36.158		36.158
C.2 Ammortamenti				66.370		66.370
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico						0
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico						0
C.5 Altre variazioni						0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>181.664</b>	<b>0</b>	<b>181.664</b>

Le attività ad uso funzionale sono relative ai beni uso proprio; le stesse sono state rettificate mediante ammortamenti a quote costanti in funzione della vita residua utile.

Le attività riferibili al leasing finanziario, nella sottovoce beni ritirati a seguito di risoluzione, rappresentano il valore dei beni ritirati a seguito di risoluzione a chiusura del credito verso l'utilizzatore originario. L'importo è rappresentato sostanzialmente da un immobile rientrato nella disponibilità aziendale nel corso dell'esercizio.

## Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

	<b>Totale</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Totale</b>	<b>31/12/2005</b>
Voci/Valutazione	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
<b>1. Avviamento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Altre attività immateriali</b>				
2.1 di proprietà	2.042.401	0	2.452.321	0
- generate internamente				
- altre	2.042.401		2.452.321	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale 2</b>	<b>2.042.401</b>	<b>0</b>	<b>2.452.321</b>	<b>0</b>
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
3.1. beni inoptati				
3.2. beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3. altri beni				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>				
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>2.042.401</b>	<b>0</b>	<b>2.452.321</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attività al costo + attività al fair value)</b>	<b>2.042.401</b>		<b>2.452.321</b>	

### 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.452.321</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>728.715</b>
B.1 Acquisti	728.715
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	0
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.138.635</b>
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	1.107.733
C.3 Rettifiche di valore	0
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.4 Variazioni negative di fair value	0
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	30.902
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.042.401</b>

Le attività immateriali sono costituite esclusivamente dal software e sono rettificate in base alla stima di vita utile (cinque anni).

**Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 120 A e Voce 70 P**

*12.1. Composizione della voce 120 a) "Attività fiscali: correnti"*

Dettaglio/Valori	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005
Ires corrente	12.023.721	8.976.259
Irap corrente	2.758.926	3.259.822
Ritenute interessi attivi	16.495	5.297
<b>Totale</b>	<b>14.799.142</b>	<b>12.241.378</b>

La voce comprende i crediti verso l'erario per acconti Ires/Irap versati nell'esercizio e ritenute d'acconto subite.

*12.1 Composizione della voce 120 b) "Attività fiscali: anticipate"*

Dettaglio/Valori	In contropartita al conto economico			In contropartita	Totale	Totale
	Perdite fiscali	Altre	Totale	al P.N.	31/12/2006	31/12/2005
IRES		38.979.831	38.979.831		<b>38.979.831</b>	<b>22.033.837</b>
IRAP		89.893	89.893		<b>89.893</b>	<b>1.397.909</b>
Altre			0		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>39.069.724</b>	<b>39.069.724</b>	<b>0</b>	<b>39.069.724</b>	<b>23.431.746</b>

Le imposte anticipate riguardano le differenze temporanee deducibili in esercizi successivi e sono principalmente riferite a: svalutazioni di crediti eccedenti la quota massima deducibile fiscalmente e fondi rischi ed oneri con accantonamenti tassati.

*12.2. Composizione della voce 70 a) "Passività fiscali: correnti"*

Dettaglio/Valori	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005
Ires corrente	14.359.663	11.909.019
Irap corrente	3.994.100	3.373.556
<b>Totale</b>	<b>18.353.763</b>	<b>15.282.575</b>

Le passività fiscali correnti rappresentano l'onere fiscale Ires/Irap relativo all'esercizio 2006.

*12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)*

	<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>Totale 31/12/2005</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>23.431.746</b>	<b>20.667.080</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>21.232.057</b>	<b>8.404.205</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	21.232.057	8.404.205
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	21.232.057	8.404.205
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>5.594.079</b>	<b>5.639.539</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	5.594.079	0
a) rigiri	4.495.423	5.639.539
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilita'		
c) dovute al mutamento di criteri contabili	1.098.656	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>39.069.724</b>	<b>23.431.746</b>

Gli importi indicati ricomprendono gli effetti fiscali derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS imputati a contropartita alla Voce 160 Riserve - Riserve da First Time Application - FTA.

## Sezione 14 - Altre attività – Voce 140

### 14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

Dettaglio/Valori	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005
Crediti verso dipendenti	331.202	394.608
Anticipi a fornitori	21.200.425	33.360.725
Rateo servicing vela 1 e vela 2	28.111	0
Risconti attivi diversi	748.919	216.778
Crediti diversi	309.777	350.539
Crediti verso erario	115.658.607	175.877.095
Depositi cauzionali a terzi	26.752	13.826
Crediti verso collegate	77.684	4.207
Titoli sottoscritti per contratti di leasing	138.499	138.499
<b>Totale</b>	<b>138.519.976</b>	<b>210.356.277</b>

La voce Crediti verso erario è principalmente rappresentata da crediti per Iva relativa ad anni precedenti.

I titoli sottoscritti per contratti di leasing sono composti da:

- n° 268.148 quote del valore nominale di € 0,52 ciascuna – pari al 2,819% del Capitale Sociale della società Centegross S.r.l. con sede in Argelato (BO) avente un Capitale Sociale di € 4.946.240,00 – acquistate nel 2001. Le suddette quote sono state acquistate in relazione alla stipula di un contratto di leasing immobiliare (per acquistare l'immobile in oggetto del contratto era previsto l'obbligo di acquisto di quote della società che gestisce il centro commerciale dove l'immobile è situato). A garanzia del valore delle suddette quote il cliente ha rilasciato un deposito cauzionale di pari importo.
- n. 23 quote del valore nominale di € 0,51 ciascuna – pari allo 0,115% del Capitale Sociale della società Le Fornaci S.C.A.R.L. con sede in Beinasco (TO) avente un Capitale sociale di € 10.200 – acquistate nel 2002. Le suddette quote sono state acquisite in relazione alla stipula di un contratto di leasing immobiliare (per acquistare l'immobile in oggetto del contratto era previsto l'obbligo di acquisto di quote della società che gestisce il centro commerciale dove l'immobile è situato). Le suddette quote sono state acquisite a titolo gratuito.

## PASSIVO

### Sezione 1 – Debiti - Voce 10

La voce comprende tutti i debiti nei confronti dei enti creditizi, enti finanziari e clientela.  
Segue la ripartizione della voce per controparte.

#### 1.1 Debiti verso Banche

VOCI	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	3.754.748.435	3.169.286.750
3. Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>3.754.748.435</b>	<b>3.169.286.750</b>
<i>Fair value</i>	<b>3.371.417.096</b>	<b>2.637.631.185</b>

La voce comprende:

- debiti a vista su C/C ordinari e conti anticipi per € 130.827.555 di cui €17.509.092 verso il Gruppo BNL;
- debiti per finanziamenti accordati dal sistema creditizio per € 3.623.920.880 di cui € 3.423.370.134 verso il Gruppo BNL.

La valutazione dell'indebitamento in valuta estera è stata effettuata al cambio 31.12.06. Per il dettaglio si rimanda alla parte D della presente Nota Integrativa (Sezione Rischio di cambio).

#### 1.2 Debiti verso enti finanziari

VOCI	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	1.299.597.650	1.554.736.145
3. Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>1.299.597.650</b>	<b>1.554.736.145</b>
<i>Fair value</i>	<b>1.643.904.343</b>	<b>1.888.287.824</b>

La voce rappresenta per € 4.903.204 debiti per finanziamenti e per € 1.294.694.446 debiti verso la società veicolo per le operazioni di cartolarizzazione.

### 1.3 Debiti verso clientela

VOCI	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	51.184.660	197.467.597
3. Altri debiti	82.416.904	120.146.022
<b>Totale</b>	<b>133.601.564</b>	<b>317.613.619</b>
<i>Fair value</i>	<b>133.298.604</b>	<b>317.279.080</b>

I debiti verso la clientela sono rappresentati da:

- € 51.184.660 riferiti ad operazioni a breve termine in forma di carta commerciale, assunte tramite gli istituti di credito tra la loro clientela ordinaria;
- € 63.875.948 relativi ad anticipi su canoni da clientela riferiti a contratti non decorsi;
- € 6.457.838 per contributi agevolativi da erogare a clienti;
- € 12.083.118 relativi a debiti verso la clientela essenzialmente per rimborsi da effettuare relativi ad indicizzazioni contrattuali.

### Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 30

#### 3.1 Composizione della voce 30 “Passività finanziarie di negoziazione”

Passivita'	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	<i>Fair Value</i>	Valore nomin./nozionale	<i>Fair Value</i>	Valore nomin./nozionale
1. Debiti				
2. Titoli in circolazione	0	0	0	0
- obbligazioni				
- altri titoli				
3. Derivati	4.650.260	1.477.775.172	5.001.411	1.806.083.609
<b>Totale</b>	<b>4.650.260</b>		<b>5.001.411</b>	

La voce rappresenta il Fair Value delle operazioni di Interessi Rate Swap minusvalenti.



**Sezione 9 - Altre passività - Voce 90**

**9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"**

Dettaglio/Valori	Totale	Totale
	31/12/2006	31/12/2005
Debiti verso fornitori	63.860.734	114.716.250
Debiti verso erario	580.055	598.081
Debiti verso istituti previdenziali	1.362.216	1.336.289
Debiti diversi	1.781.583	2.032.389
Debiti verso controllante	2.844.372	2.613.652
Debiti verso controllate	98.096	28.886
Debiti verso collegate	19.603	15.791
Depositi cauzionali	879.067	580.979
Debiti verso personale dipendente	1.280.334	1.342.785
Debiti verso enti assicurativi	2.274.069	1.920.805
<b>Totale</b>	<b>74.980.129</b>	<b>125.185.907</b>

## Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

### 10.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>7.122.000</b>	<b>6.438.000</b>
<b>B. Aumenti</b>	776.147	884.657
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	776.147	884.657
B.2 Altre variazioni in aumento		0
<b>C. Diminuzioni</b>	190.148	200.657
C.1 Liquidazioni effettuate	190.148	200.657
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>7.707.999</b>	<b>7.122.000</b>

La voce rappresenta gli accantonamenti, determinati secondo una metodologia "attuariale", relativi ai dipendenti in essere al 31.12.06.

Si specificano di seguito le basi tecniche demografiche considerate ai fini della determinazione del modello attuariale:

ai fini della costruzione di tali basi tecniche si è fatto riferimento all'insieme dei dipendenti delle Società del Gruppo BNL (compresa Locafit); inoltre si è ritenuto opportuno utilizzare anche dati riguardanti la popolazione italiana dopo un attento controllo della loro idoneità al caso specifico, sottoponendoli eventualmente ad opportune rettifiche.

Le basi tecniche demografiche utilizzate, distinte per età e sesso, sono le seguenti:

- probabilità di eliminazione degli attivi per morte ricavate riducendo opportunamente le probabilità di morte della popolazione italiana ISTAT 2002 (fonte ISTAT – Annuario 2005) sulla base dell'esperienza 1999-2006 su collettività similari (tra cui quella della BNL);
- probabilità di eliminazione degli attivi per cause varie ricavate dalla specifica esperienza dei dipendenti delle Società del Gruppo BNL nel periodo 1999-2006.

E' stata considerata pari al 100% la frequenza di eliminazione dal servizio dei lavoratori al raggiungimento del primo diritto alla pensione I.N.P.S., ad eccezione dei dirigenti. Si avverte infine che i requisiti per il diritto alla pensione di anzianità I.N.P.S. sono quelli previsti dalla legge n. 243/2004.

Infine, si è tenuto conto dei dipendenti che usufruiscono dell'incentivo per il posticipo al pensionamento, così detto "bonus" (Art.1, comma 12-17, Legge n. 243 del 23 agosto 2004); in particolare per tali dipendenti è stata ipotizzata l'uscita certa dal servizio dopo due anni dall'ingresso nel "bonus" o al più il 31.12.2007; per i dirigenti invece è stata ipotizzata l'uscita certa dal servizio al raggiungimento dei requisiti di vecchiaia per la pensione I.N.P.S., o al massimo il 31.12.2007.

Si evidenzia che, a partire dal 1 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS). Allo stato attuale, lo stato di incertezza interpretativa della sopra citata norma di recente emanazione, le possibili differenti interpretazioni della qualificazione secondo IAS 19 del TFR maturando e le conseguenti modificazioni sui calcoli attuariali relativamente al TFR maturato, nonché l'impossibilità di stimare le scelte attribuite ai dipendenti sulla destinazione del TFR maturando (per le quali il singolo dipendente ha tempo sino al 30 giugno prossimo) rendono prematura ogni ipotesi di modifica attuariale del calcolo del TFR maturato al 31 dicembre 2006.

## Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri - Voce 110

### 11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

	Totale	Variazioni dell'esercizio			Totale
	31/12/2005	Accantonamenti	Utilizzi	Altre var. +/(-)	31/12/2006
<b>Altri fondi rischi e oneri</b>					
per rischi revocatorie e vertenze giudiziarie	11.375.215	3.805.314	1.990.660	-43.483	13.146.386
per contenzioso tributario	2.794.376				2.794.376
per incentivi esodo	0	3.063.000			3.063.000
per oneri di natura diversa	888.035		233.418		654.617
	0				0
<b>Totale</b>	<b>15.057.626</b>	<b>6.868.314</b>	<b>2.224.078</b>	<b>-43.483</b>	<b>19.658.379</b>

La voce altri fondi è costituita al fine di tenere conto di oneri fondatamente prevedibili, di cui non è certo né determinabile l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio.

## Sezione 12 – Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	110.000.000
1.1 Azioni ordinarie	110.000.000
1.2 Altre azioni	

Al 31.12.06 il Capitale Sociale di € 110.000.000 rappresentato da n. 110.000.000 azioni del valore nominale di 1 € ciascuna. Risulta interamente sottoscritto e versato dall'azionista unico Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

### 12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

	Legale	Utili portati nuovo	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.072.000</b>	<b>0</b>	<b>51.233.474</b>	<b>56.305.474</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>974.000</b>	<b>0</b>	<b>22.367.024</b>	<b>23.611.024</b>
B.1 Attribuzioni di utili	974.000		22.637.020	23.611.020
B.2 Altre variazioni			3	3
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.803</b>	<b>26.803</b>
C.1 Utilizzi	0	0	0	0
- copertura perdite				0
- distribuzione				0
- trasferimento a capitale				0
C.2 Altre variazioni			26.803	26.803
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>6.046.000</b>	<b>0</b>	<b>73.843.694</b>	<b>79.889.694</b>

La voce "Altre" ricomprende la riserva costituita in sede di prima applicazione degli IAS secondo quanto prescritto dalla normativa.

Si forniscono di seguito le informazioni richieste dall'art. 2427 n.7 bis del Codice Civile:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzazione (1)	Quota Disponibile	Riepilogo utilizzi nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	110.000.000		-		
<b>Riserve di capitale:</b>					
Riserve azioni proprie					
Riserve per azioni proprie o società controllante					
Riserve da sovrapprezzo azioni					
Riserve da conversioni obbligazioni					
<b>Riserve di Utili:</b>					
Riserva legale	6.046.000	B	-		
Riserva azioni proprie					
Riserva da utili netti su cambi					
Riserva da valutazione partecipazioni con il metodo patrimonio netto					
Riserve Straordinaria	96.551.070	A-B-C	73.843.694		
Riserve da deroghe ex comma 4 art. 2423					
Utili portati a nuovo	- 22.707.376				
<b>Totale</b>	<b>189.889.694</b>		<b>73.843.694</b>		
Quota non distribuibile			-		
Residuo quota distribuibile			73.843.694		
Risultato Esercizio 2006	10.997.015				
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>200.886.709</b>				

(1) Legenda :

A : per aumento di capitale

B : per copertura perdite

C : per distribuzione ai soci

## 4. PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

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

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	Totale 2006	Totale 2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					0	0
2. Attività finanziarie al fair value					0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita					0	0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5. Crediti	0	242.760.393	6.085.545	61.093	<b>248.907.031</b>	<b>185.983.726</b>
5.1 Crediti verso banche	0	637.914	0	61.093	<b>699.007</b>	<b>798.784</b>
- per leasing finanziario		637.914			<b>637.914</b>	<b>778.246</b>
- per factoring					0	0
- per garanzie e impegni					0	0
- per altri crediti				61.093	<b>61.093</b>	<b>20.538</b>
5.2 Crediti verso enti finanziari	0	2.485.919	0	0	<b>2.485.919</b>	<b>1.149.365</b>
- per leasing finanziario		2.485.919			<b>2.485.919</b>	<b>1.149.365</b>
- per factoring					0	0
- per garanzie e impegni					0	0
- per altri crediti					0	0
5.3 Crediti verso la clientela	0	239.636.560	6.085.545	0	<b>245.722.105</b>	<b>184.035.577</b>
- per leasing finanziario		239.636.560	6.085.545		<b>245.722.105</b>	<b>184.035.577</b>
- per factoring					0	0
- per garanzie e impegni					0	0
- per altri crediti					0	0
6. Altre attività				2.804.012	<b>2.804.012</b>	<b>6.424.186</b>
7. Derivati di copertura					0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>242.760.393</b>	<b>6.085.545</b>	<b>2.865.105</b>	<b>251.711.043</b>	<b>192.407.912</b>

La voce comprende gli interessi di competenza relativi alle operazioni di locazione finanziaria, gli interessi su giacenze temporanee presso enti creditizi e gli interessi nei confronti dell'erario per imposte dirette ed indirette.

#### 1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 2006	Totale 2005
1. Debiti verso banche	109.006.636	0	0	<b>109.006.636</b>	<b>79.694.298</b>
2. Debiti verso enti finanziari	47.527.035	0	0	<b>47.527.035</b>	<b>35.732.803</b>
3. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0
4. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0
6. Passività finanziarie al fair value	0	0	0	0	0
7. Altre passività	0	0	0	0	0
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>156.533.671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156.533.671</b>	<b>115.427.101</b>

La voce rappresenta gli interessi di competenza relativi ad operazioni di finanziamento.

## Sezione 2 - Commissioni attive e passive - Voci 30 e 40

### 2.1 Commissioni della voce 30 "commissioni attive"

Dettaglio	Totale 2006	Totale 2005
1. operazioni di leasing finanziario	0	0
2. operazioni di factoring	0	0
3. credito al consumo	0	0
4. attività di merchant banking	0	0
5. garanzie rilasciate	0	0
6. servizi di	0	0
- gestione fondi per conto terzi		
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		
7. servizi di incasso e pagamento	0	0
8. servicing in operazioni di cartolarizzazione	316.114	281.801
9. altre commissioni	0	0
<b>Totale</b>	<b>316.114</b>	<b>281.801</b>

La voce rappresenta le commissioni di competenza per l'attività di servicing per la gestione dei crediti cartolarizzati.

### 2.2 Commissioni della voce 40 "commissioni passive"

Dettaglio	Totale 2006	Totale 2005
1. garanzie ricevute	742.007	766.941
2. distribuzione di servizi da terzi	0	0
3. servizi di incasso e pagamento	0	0
4. altre commissioni	2.746.655	2.945.529
<b>Totale</b>	<b>3.488.662</b>	<b>3.712.470</b>

La voce rappresenta gli oneri di competenza relativi a commissioni bancarie, non riconducibili alla definizione di costo di transazione come previsto dagli IAS/IFRS, spese bancarie e oneri per fidejussioni.

### Sezione 3 - Dividendi e proventi assimilati - Voce 50

#### 3.1 Composizione della voce 50 "Dividendi e proventi assimilati"

Voci/Proventi	Totale 2006		Totale 2005	
	Dividendi	Proventi da quote di di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di di O.I.C.R.
1. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	0
2. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0
3. Attivita' finanziarie al fair value	0	0	0	0
4. Partecipazioni	0	0	0	0
4.1. per attivita' non di merchant banking	48.000		120.000	
4.2. per attivita' di merchant banking				
<b>Totale</b>	<b>48.000</b>	<b>0</b>	<b>120.000</b>	<b>0</b>

La voce rappresenta i dividendi incassati nel periodo dalla partecipata Cooperleasing S.p.A..

### Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60

#### 4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

Voci / Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da	Minusvalenze	Perdite da	<b>Risultato Netto</b>
		negoziazione		negoziazione	
<b>1. Attivita' finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli di debito					0
1.2 Titoli di capitale					0
1.3 Quote di O.I.C.R.					0
1.4 Altre attivita'					0
<b>2. Passivita' finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Titoli in circolazione					0
2.2 Altre passivita'					0
<b>3. Derivati</b>		50.377.742		47.894.876	2.482.866
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>50.377.742</b>	<b>0</b>	<b>47.894.876</b>	<b>2.482.866</b>

La voce è relativa ai differenziali positivi/negativi dei contratti derivati classificati di "trading" e dalle variazioni positive/negative di valutazione al fair value.

**Sezione 9 – Rettifiche di valore nette per deterioramento - Voce 110**

**9.1 Composizione della voce 110.a "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti"**

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale	Totale
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio	2006	2005
1. Crediti verso banche	0	0	0	0	0	0
- per leasing					0	0
- per factoring					0	0
- garanzie e impegni					0	0
- altri crediti					0	0
2. Crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
- per leasing					0	0
- per factoring					0	0
- garanzie e impegni					0	0
- altri crediti					0	0
3. Crediti verso clientela	<b>53.027.863</b>	<b>6.486.890</b>	<b>15.299.235</b>	<b>0</b>	<b>44.215.518</b>	<b>9.975.046</b>
- per leasing	53.027.863	6.486.890	15.299.235		44.215.518	9.975.046
- per factoring					0	0
- per credito al consumo					0	0
- garanzie e impegni					0	0
- altri crediti					0	0
<b>Totale</b>	<b>53.027.863</b>	<b>6.486.890</b>	<b>15.299.235</b>	<b>0</b>	<b>44.215.518</b>	<b>9.975.046</b>

La voce rappresenta le rettifiche e le riprese di valore per deterioramento dei crediti.



## Sezione 10 - Spese amministrative - Voce 120

### 10.1 Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

Voci	Totale 2006	Totale 2005
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>18.117.961</b>	<b>18.384.719</b>
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	12.593.401	12.609.761
b) oneri sociali	3.549.508	3.629.972
c) indennita' di fine rapporto	159.769	441.569
d) spese previdenziali	424.213	380.424
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	776.147	774.684
f) altre spese	614.923	548.309
<b>2. Altro personale</b>	<b>747.469</b>	<b>641.730</b>
<b>3. Amministratori</b>	<b>90.497</b>	<b>98.002</b>
<b>Totale</b>	<b>18.955.927</b>	<b>19.124.451</b>

### 10.2 Composizione della voce 120.b "Altre spese amministrative"

Voci	Totale 2006	Totale 2005
altre spese amministrative	4.342.831	4.728.538
spese telefoniche	200.718	187.395
spese postali	418.306	386.256
oneri per affitti passivi uffici	1.575.451	1.540.031
informazioni clienti	729.483	588.899
consulenze commerciali	1.477.330	1.153.436
consulenze e revisioni amministrative	281.303	997.163
spese legali amministrativi	141.673	106.317
servizi elettrocontabili	1.472.670	1.320.038
spese viaggio e rappresentanza	242.552	210.237
manutenzioni programmi ced	1.324.371	777.503
compenso collegio sindacale	108.265	93.392
noleggio terminali	105.716	140.674
spese auto	763.152	663.296
manutenzione rip.ammodernamento	354.813	301.357
oneri per imposte indirette e tasse	4.747.912	1.354.326
<b>Totale</b>	<b>18.286.546</b>	<b>14.548.858</b>

Nella sottovoce "2. altro personale" sono ricomprese le prestazioni per contratti di lavoro interinale, i costi relativi a personale distaccato da società del gruppo ed i recuperi di costo per personale distaccato presso società del gruppo.

**Sezione 11 - Rettifiche di valore nette su attivita' materiali - Voce 130**

*11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attivita' materiali"*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato Netto
<b>1. Attivita' ad uso funzionale</b>	<b>66.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66.370</b>
<b>1.1 Di proprieta'</b>	66.370	0	0	66.370
a) terreni				0
b) fabbricati				0
c) mobili				0
d) strumentali	62.776			62.776
e) altri	3.594			3.594
<b>1.2 Acquisite in leasing finanziario</b>	0	0	0	0
a) terreni				0
b) fabbricati				0
c) mobili				0
d) strumentali				0
e) altri				0
<b>2. Attivita' riferibili al leasing finanziario</b>	0	0	0	<b>0</b>
<b>3. Attivita' detenute a scopo di investimento</b>	0	0	0	<b>0</b>
<i>di cui concesse in leasing operativo</i>				0
<b>Totale</b>	<b>66.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66.370</b>

La voce evidenzia l'ammortamento dei beni ad uso proprio.

**Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140**

*12.1 Composizione della voce 140 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato Netto
<b>1. Avviamento</b>				<b>0</b>
<b>2. Altre attivita' immateriali</b>	<b>1.107.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.107.733</b>
2.1 di proprieta'	1.107.733			1.107.733
2.2 acquisite in leasing finanziario				0
<b>3. Attivita' riferibili al leasing finanziario</b>	0	0	0	0
<b>4. Attivita' concesse in leasing operativo</b>	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.107.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.107.733</b>

La voce evidenzia le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali.

## **Sezione 14 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160**

### **14.1 Composizione della voce 160 “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”**

Voci	Totale 2006	Totale 2005
accantonamento fondi rischi ed oneri	6.868.314	4.059.672
utilizzo fondi rischi ed oneri	(2.224.078)	(4.193.619)
attualizzazione fondi rischi ed oneri	(43.483)	
<b>Totale</b>	<b>4.600.753</b>	<b>(133.947)</b>

La voce rappresenta gli accantonamenti ai fondi di cui alla voce “110 – Fondi per rischi ed oneri” del passivo dello stato patrimoniale. Nel caso in cui l'assolvimento della passività a cui l'accantonamento si riferisce è previsto oltre 12 mesi la data di rilevazione, l'accantonamento stesso tiene conto della componente tempo.

## **Sezione 15 –Altri oneri di gestione - Voce 170**

### **15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”**

Voci	Totale 2006	Totale 2005
spese ricovero materiale leasing	200.155	116.830
assicurazione beni leasing	3.170.700	3.083.125
spese procacciatori agenti	703.247	595.002
spese legali per clienti	4.668.551	5.038.132
spese registrazione contratti	163.093	1.875.758
risarcimento danni	3.256.034	162.626
altri oneri di gestione	1.187.641	545.740
spese di rivalsa e non su ctr leasing	1.852.645	2.139.715
<b>Totale</b>	<b>15.202.066</b>	<b>13.556.928</b>

Nella voce confluiscono i costi non riconducibili ad altre voci del conto economico.

## **Sezione 16 –Altri proventi di gestione - Voce 180**

### **16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”**

Voci	Totale 2006	Totale 2005
altri proventi	3.074.349	4.965.557
recupero spese contratti di leasing	18.537.740	15.799.276
<b>Totale</b>	<b>21.612.089</b>	<b>20.764.833</b>

Nella voce confluiscono i ricavi non riconducibili ad altre voci del conto economico.

## **Sezione 17 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 190**

### *17.1 Composizione della voce 190 “Utili (Perdite) delle partecipazioni”*

Voci	Totale 2006	Totale 2005
<b>1. Proventi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione		
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altre variazioni positive		
<b>2. Oneri</b>	<b>0</b>	<b>1.100.000</b>
2.1 Svalutazioni		1.100.000
2.2 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altre variazioni negative		
<b>Risultato netto</b>	<b>0</b>	<b>(1.100.000)</b>

## **Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 210**

### *19.1 Composizione della voce 210 “Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente”*

Voci	Totale 2006	Totale 2005
1. Imposte correnti	18.353.763	17.770.724
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	(15.637.912)	(5.252.815)
5. Variazione delle imposte differite		
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>2.715.851</b>	<b>12.517.909</b>

*19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio*

	IRES	Aliquota	IRAP	Aliquota
Imposta sull'utile lordo d'esercizio	4.525.246	33,00%	685.643	5,00%
Redditi esenti				
Altri redditi esenti				
Spese per il personale	234.137	1,71%	1.100.946	8,03%
Rettifica di crediti	-1.946.160	-14,19%	3.309.432	24,13%
Altre rettifiche dell'utile ai fini Ires	-5.399.488	-39,38%		
Altre rettifiche dell'utile ai fini Irap			206.095	1,50%
Totale variazioni imposte rispetto a quelle calcolate sull'utile lordo	-7.111.511	-51,86%	4.616.473	33,67%
Imposte sul reddito dell'esercizio e aliquota fiscale effettiva	-2.586.265	-18,86%	5.302.116	38,67%
<b>Totale imposte</b>	<b>2.715.851</b>	<b>19,81%</b>		

Le voci altre "rettifiche" si riferiscono allo stanziamento relativo alle imposte differite attive contabilizzate nell'esercizio 2006, in conseguenza del piano industriale approvato dal nuovo azionista di riferimento, non stanziate al 31 dicembre 2005 in quanto a tale data non sussisteva il presupposto della probabilità del loro recupero.

## Sezione 21 – Conto Economico: altre informazioni

### 21.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

Voci/Controparte	Interessi attivi			Commissioni attive			Totale 2006	Totale 2005
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1. Leasing finanziario</b>	<b>637.914</b>	<b>2.485.919</b>	<b>245.722.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>248.845.938</b>	<b>185.963.188</b>
- beni immobili		2.295.426	157.685.694				159.981.120	119.161.279
- beni mobili	49.672	51.974	28.477.756				28.579.402	21.413.277
- beni strumentali	588.242	138.519	59.558.655				60.285.416	45.388.632
- beni immateriali							0	0
<b>2. Factoring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- su crediti correnti							0	0
- su crediti futuri							0	0
- su crediti acquistati a titolo definitivo							0	0
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario							0	0
- per altri finanziamenti							0	0
<b>3. Credito al consumo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- prestiti personali							0	0
- prestiti finalizzati							0	0
- cessione del quinto							0	0
<b>4. Garanzie e impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- di natura commerciale							0	0
- di natura finanziaria							0	0
<b>Totale</b>	<b>637.914</b>	<b>2.485.919</b>	<b>245.722.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>248.845.938</b>	<b>185.963.188</b>

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

#### A. Leasing finanziario

##### A.1 Riconciliazione tra l'investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti

Per tutti i contratti di locazione finanziaria in essere l'investimento lordo coincide con il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti (si veda tabella successiva).

##### A.2 Classificazione per fascia temporale dei crediti di leasing finanziario

FASCE TEMPORALI	Totale 31/12/2006					
	CREDITI ESPLICITI	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO	
		Quota capitale	0		0	di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo non garantito	Quota interessi		
fino a 3 mesi	36.986.529	294.125.065		49.254.248	343.379.313	0
tra 3 mesi a 1 anno	4.872.211	785.477.632		132.621.818	918.099.450	0
tra 1 anno e 5 anni	1.831.680	2.626.404.499		416.361.135	3.042.765.634	0
oltre 5 anni	0	1.140.745.255		220.296.899	1.361.042.154	0
durata indeterminata	35.835.628	95.844.178			95.844.178	0
<b>Totale lordo</b>	<b>79.526.049</b>	<b>4.942.596.629</b>	<b>0</b>	<b>818.534.100</b>	<b>5.761.130.729</b>	<b>0</b>
<b>Rettifiche di valore</b>	<b>(36.487.125)</b>	<b>(92.498.269)</b>				
<b>Totale netto</b>	<b>43.038.924</b>	<b>4.850.098.360</b>	<b>0</b>	<b>818.534.100</b>	<b>5.761.130.729</b>	<b>0</b>

FASCE TEMPORALI	Totale 31/12/2005					
	CREDITI ESPLICITI	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO	
		Quota capitale	0		0	di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo non garantito	Quota interessi		
fino a 3 mesi	36.243.171	158.232.196		49.805.262	208.037.458	
tra 3 mesi a 1 anno	3.183.761	388.933.701		133.688.952	522.622.653	
tra 1 anno e 5 anni	4.532.515	2.121.907.851		416.280.381	2.538.188.232	
oltre 5 anni	1.263.933	2.076.694.933		180.049.758	2.256.744.691	
durata indeterminata	39.997.385	66.529.134			66.529.134	
<b>Totale lordo</b>	<b>85.220.765</b>	<b>4.812.297.815</b>	<b>0</b>	<b>779.824.353</b>	<b>5.592.122.168</b>	<b>0</b>
<b>Rettifiche di valore</b>	<b>(33.945.938)</b>	<b>(67.798.353)</b>				
<b>Totale netto</b>	<b>51.274.827</b>	<b>4.744.499.462</b>	<b>0</b>	<b>779.824.353</b>	<b>5.592.122.168</b>	<b>0</b>

### A.3 Classificazione dei crediti di leasing finanziario per tipologia di bene locato

	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
				di cui sofferenze		di cui sofferenze
<b>A. Beni immobili</b>	<b>3.108.913.907</b>	<b>3.053.923.662</b>	<b>59.266.068</b>	<b>37.405.824</b>	<b>51.216.290</b>	<b>35.334.623</b>
- Terreni						
- Fabbricati	3.108.913.907	3.053.923.662	59.266.068	37.405.824	51.216.290	35.334.623
<b>B. Beni strumentali</b>	<b>1.140.763.859</b>	<b>1.120.586.110</b>	<b>21.746.690</b>	<b>13.725.440</b>	<b>18.792.959</b>	<b>12.965.447</b>
<b>C. Beni mobili</b>	<b>551.925.258</b>	<b>542.162.844</b>	<b>10.521.501</b>	<b>6.640.653</b>	<b>9.092.424</b>	<b>6.272.954</b>
- Autoveicoli	334.190.234	328.279.101	6.370.760	4.020.909	5.505.454	3.798.267
- Aeronavale e ferroviario	217.256.446	213.413.630	4.141.618	2.613.986	3.579.086	2.469.247
- Altri	478.578	470.113	9.123	5.758	7.884	5.440
<b>D. Beni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>4.801.603.024</b>	<b>4.716.672.616</b>	<b>91.534.259</b>	<b>57.771.917</b>	<b>79.101.673</b>	<b>54.573.024</b>

### A.4 Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Beni immobili</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.428.444</b>	<b>0</b>	<b>360.895.817</b>	<b>337.732.648</b>
- Terreni						
- Fabbricati			11.428.444		360.895.817	337.732.648
<b>B. Beni strumentali</b>			<b>126.183</b>		<b>36.731.897</b>	<b>34.323.411</b>
<b>C. Beni mobili</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.861.326</b>	<b>3.608.141</b>
- Autoveicoli					424.148	396.337
- Aeronavale e ferroviario					3.437.178	3.211.804
- Altri					0	0
<b>D. Beni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.554.627</b>	<b>0</b>	<b>401.489.040</b>	<b>375.664.200</b>

La voce altri beni è relativa a immobilizzazioni in attesa di locazione.



## A.5 Rettifiche di valore

Voce	Saldo al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2006
<b>1. Specifiche</b>	<b>53.808.230</b>	<b>26.361.232</b>	<b>6.849.298</b>	<b>73.320.164</b>
<b>1.1. su attivita' in bonis</b>	<b>830.000</b>	<b>560.296</b>	<b>0</b>	<b>1.390.296</b>
- leasing immobiliare	0	0	0	0
- leasing strumentale	0	0	0	0
- leasing mobiliare	830.000	560.296	0	1.390.296
- leasing immateriale	0	0	0	0
<b>1.2. su attivita' deteriorate</b>	<b>52.978.230</b>	<b>25.800.936</b>	<b>6.849.298</b>	<b>71.929.868</b>
- leasing immobiliare				
- leasing in sofferenza	5.893.308	9.950.725	587.465	15.256.568
- leasing incagliate	510.793	999.247	65.189	1.444.851
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	672.256		123.107	549.149
- leasing strumentale				
- leasing in sofferenza	31.269.348	8.469.667	3.614.115	36.124.900
- leasing incagliate	3.725.410	4.360.327	327.569	7.758.168
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	4.053.100		742.223	3.310.877
- leasing mobiliare				
- leasing in sofferenza	1.508.209	1.055.728	482.129	2.081.808
- leasing incagliate	1.054.034	965.242	121.572	1.897.704
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	4.291.772		785.929	3.505.843
- leasing immateriale				
- leasing in sofferenza	0	0	0	0
- leasing incagliate	0	0	0	0
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	0	0	0	0
<b>2. Di portafoglio</b>	<b>47.936.061</b>	<b>8.154.748</b>	<b>425.578</b>	<b>55.665.231</b>
<b>2.1. su attivita' in bonis</b>	<b>46.030.149</b>	<b>6.912.468</b>	<b>425.578</b>	<b>52.517.039</b>
- leasing immobiliare	28.014.206		425.578	27.588.628
- leasing strumentale	11.597.330	2.330.465		13.927.795
- leasing mobiliare	6.418.613	4.582.003		11.000.616
- leasing immateriale	0	0	0	0
<b>2.2. su attivita' deteriorate</b>	<b>1.905.912</b>	<b>1.242.280</b>	<b>0</b>	<b>3.148.192</b>
- leasing immobiliare				
- leasing in sofferenza	241.324	482.375	0	723.699
- leasing incagliate	31.128	48.548	0	79.676
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	0	0	0	0
- leasing strumentale				
- leasing in sofferenza	1.280.441	433.148	0	1.713.589
- leasing incagliate	227.027	200.800	0	427.827
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	0	0	0	0
- leasing mobiliare				
- leasing in sofferenza	61.759	36.992	0	98.751
- leasing incagliate	64.233	40.417	0	104.650
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	0	0	0	0
- leasing immateriale				
- leasing in sofferenza	0	0	0	0
- leasing incagliate	0	0	0	0
- leasing ristrutturare	0	0	0	0
- leasing scadute	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>101.744.291</b>	<b>34.515.980</b>	<b>7.274.876</b>	<b>128.985.395</b>

### A.6.1 *Canoni potenziali rilavati come proventi dell'esercizio*

Il canone potenziale di locazione viene definito come quel canone di cui non è stato prefissato l'ammontare, ma viene determinato sulla base dell'andamento futuro di parametri che variano con il passare del tempo (tassi di cambio ed interesse). Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati canoni potenziali per € 17.954.894 (€ 18.739.464 fatture indicizzazione tasso, € 784.570 note credito indicizzazione cambio).

### A.6.2 *Ammontare dei crediti per operazioni di retrolocazione (lease back)*

La società al 31 dicembre 2006 ha in essere 1.665 contratti di lease back così composti:

	n° ctr	Crediti
<b>Lease back</b>		
- leasing immobiliare	955	1.278.474.572
- leasing strumentale	549	122.001.408
- leasing mobiliare	161	45.997.399
- leasing altro		
<b>Totale</b>	<b>1.665</b>	<b>1.446.473.379</b>

### A.6.3 *Descrizione generale dei contratti significativi*

Nel corso dell'esercizio 2006 sono stati stipulati di n° 10.595 contratti per un importo di € 1.647milioni. La durata media ponderata dei contratti stipulati è stata di 9,5 anni; il 47% dei volumi stipulati è relativo a contratti di leasing immobiliare con durata di 15 anni, il restante 53% è relativo a contratti di leasing mobiliare - caratterizzato per n° 5.078 contratti di leasing strumentale pari ad un volume €590milioni.

Tra i contratti più significativi stipulati nel 2006 si segnalano quelli aventi un importo superiore a € 5milioni. Nel corso dell'esercizio ne sono stati stipulati 32 per un importo complessivo di € 358milioni (valore medio di €11milioni) principalmente inerenti contratti di leasing immobiliare - 27 contratti. La durata media ponderata di tali contratti è di 13,7 anni ed ha riguardato per la metà clientela proveniente dal canale distributivo della Banca Nazionale del Lavoro, altri 6 contratti provengono dalla rete distributiva diretta di Locafit e i rimanenti 7 sono stati stipulati tramite la mediazione di agenti e/o broker.

## D. Garanzie e impegni

### D.1 Valore delle garanzie e degli impegni

Totale 2006						
	Valore Complessivi	Valori di Bilancio				Valore di Bilancio
		Valore Originario	Variazioni	di cui: per Rettifiche di Valore		
				Specifiche	di Portafoglio	
<b>1. Garanzie</b>						
a) di natura finanziaria						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
-Clientela						-
b) di natura commerciale						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
-Clientela						-
<b>2. Impegni</b>						-
a) a erogare fondi (irrevocabili)						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
di cui: a utilizzo certo						-
-Clientela	541.418.147					541.418.147
di cui: a utilizzo certo	541.418.147					541.418.147
b) altri						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
-Clientela						-
<b>Totale</b>	<b>541.418.147</b>	-	-	-	-	<b>541.418.147</b>

Totale 2005						
	Valore Complessivi	Valori di Bilancio				Valore di Bilancio
		Valore Originario	Variazioni	di cui: per Rettifiche di Valore		
				Specifiche	di Portafoglio	
<b>1. Garanzie</b>						
a) di natura finanziaria						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
-Clientela						-
b) di natura commerciale						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
-Clientela						-
<b>2. Impegni</b>						-
a) a erogare fondi (irrevocabili)						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
di cui: a utilizzo certo						-
-Clientela	651.914.000					651.914.000
di cui: a utilizzo certo	651.914.000					651.914.000
b) altri						-
-Banche						-
-Enti finanziari						-
-Clientela						-
<b>Totale</b>	<b>651.914.000</b>	-	-	-	-	<b>651.914.000</b>

## ***Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione***

### **Informazioni di natura qualitativa e quantitativa**

In attuazione di quanto approvato dal Consiglio di Amministrazione nel 2002, si è avviato il programma di cartolarizzazione ex Legge 130/99 di crediti in bonis nascenti da contratti di leasing, in un'ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento e di una maggiore correlazione delle scadenze tra raccolta e impieghi, con miglioramento dei coefficienti prudenziali di vigilanza nell'ambito di Gruppo.

In questo contesto nell'anno 2002 si è dato corso alla prima operazione di cartolarizzazione con la cessione dei crediti in bonis per complessivi € 1.247,488 milioni; nel 2005 è stata perfezionata la seconda operazione di cartolarizzazione che ha comportato la cessione di crediti in bonis per complessivi € 1.005,899 milioni.

Ulteriore peculiarità è rappresentata dal ruolo di Servicer assunto da Locafit SpA, che permette alla Società, quale mandatario per l'incasso, per l'amministrazione e il recupero dei crediti, di conservare integralmente la gestione del rapporto con il cliente. Per tale prestazione è prevista in cambio una remunerazione - come indicato dal mandato conferito dal cessionario - espressa in termini percentuali sugli importi incassati durante il periodo di riferimento.

In considerazione della complessità delle operazioni di cartolarizzazione, sono state apportate le necessarie modifiche ed integrazioni all'organizzazione interna della società, in particolare all'adeguamento dei sistemi informativi e contabili, al fine di garantire il costante monitoraggio delle varie fasi in cui si articola il processo di securitisation, in modo da espletare, con continuità ed efficacia i compiti di natura operativa e di garanzia legati all'attività di servicing.

In linea con i principi guida fissati dalla normativa di Vigilanza, è stato ridefinito il contenuto delle attività di verifica e controllo di competenza dell'Internal Auditing, struttura di controllo interna autonoma rispetto a quelle operative.

E' anche previsto che il Consiglio di Amministrazione si riunisca periodicamente, con la presenza del Collegio Sindacale per esaminare l'esito delle verifiche periodiche e verificare l'andamento delle operazioni di cartolarizzazione perfezionate.

I rischi che permangono in carico alla Società quale cedente per effetto delle cartolarizzazioni, sono rappresentati dalle immobilizzazioni finanziarie di titoli, con diverso vincolo di subordinazione, specifici in riferimento alle singole operazioni, dalla medesima sottoscritti: la società ha sottoscritto titoli mezzanine (operazione Vela 2) e junior (operazioni Vela 1 e 2).

Tutte le posizioni connesse alle cartolarizzazioni sono riferite a cartolarizzazioni proprie, realizzate utilizzando la società veicolo.

Le attività cartolarizzate si riferiscono all'intero portafoglio crediti ceduto per ogni singola operazione e costituiscono patrimonio separato al servizio esclusivo dei titoli emessi e degli altri creditori partecipanti alle singole operazioni.

Locafit Spa procede ad analisi mensili e trimestrali sull'andamento delle attività sottostanti le singole operazioni di cartolarizzazione, dei crediti derivanti da contratti di leasing, con la finalità di verificare l'efficiente gestione degli incassi e delle azioni di recupero dei crediti scaduti.

I risultati economici connessi con le posizioni (in bilancio e fuori bilancio) in essere verso le cartolarizzazioni, rappresentano l'onere finanziario sostenuto per il soddisfacimento delle spese di funzionamento dell'emittente, dei compensi dovuti ai prestatori di servizi connessi alle operazioni, dei diritti dei portatori dei titoli sottoscritti da terzi finanziatori.

Il rating per merito creditizio dei crediti sottostanti alle singole operazioni è stato assegnato da primarie Agenzie specializzate (Standards and Poor's e Moody's).

In sintesi le operazioni di cartolarizzazione si concretizzano – per mezzo di più contratti collegati tra loro - mediante:

- la cessione pro-soluto di crediti relativi a contratti di leasing da parte dell'*Originator* (Locafit S.p.A.) i cui incassi continueranno ad essere gestiti dallo stesso *Originator* quale *Servicer* sulla base di specifico mandato da parte del "cessionario";
- l'acquisizione pro-soluto dei crediti da parte della società veicolo (Vela Lease S.r.l.) quale cessionario nonché emittente di titoli (notes) - con diverso grado di rimborsabilità - da collocare sul mercato per il reperimento dei mezzi finanziari;
- l'emissione delle notes Senior, Mezzanine e junior, notes alle quali è stato attribuito un rating per merito creditizio da Agenzie specializzate;
- sottoscrizione delle "notes" junior da parte dell' *Originator* quale garanzia limitata ulteriore rispetto alla garanzia rappresentate dai crediti ceduti stessi; per la seconda operazione effettuata nel 2005 è stata costituita anche una *cash reserve*;
- l'importo dei titoli junior sottoscritti dall'*Originator* è stato rilevato nella voce 10 del passivo "Debiti";
- gli importi dei crediti ceduti pro-soluto, derivanti da contratti di leasing sono iscritti - fino a quando i relativi canoni non vengono esplicitati (emissione fattura) nella voce 10 del passivo "Debiti";
- al momento della fatturazione dei canoni, il relativo importo viene stralciato dai crediti verso clienti in contropartita della voce di debito di cui sopra. La quota interessi relativa è appostata nella voce 20 del conto economico "Interessi passivi ed oneri assimilati".

Nella presente sezione si forniscono i dati salienti delle due operazioni ed una informativa sulle attività cartolarizzate.

**VELALEASE****OP. N. 1****Società cessionaria "VELA LEASE S.r.l."**

## Dati rilevanti dell'operazione

Originator : Locafit S.p.a.

Emittente: Vela Lease S.r.l

Servicer : Locafit S.p.a.

**Data cessione del portafoglio** 16 ottobre 2002 (Gazzetta Ufficiale del 30/10/02)

Natura del portafoglio ceduto : crediti pecuniari in bonis nascenti da contratti di leasing aventi ad oggetto autoveicoli, beni strumentali e beni immobili

Nota giuridica della cessione: pro-soluto

Ammontare iniziale delle attività cartolarizzate € 1.247.487.738

Prezzo di cessione iniziale alla data di emissione € 1.248.038.764

Data emissione dei titoli 4 febbraio 2003

Scadenza legale dei titoli emessi dicembre 2015

**Ammontare dei titoli emessi** ( Prezzo di emissione 100%)

(AAA/AAA) A1	€	537.000.000	Amortising dalla fine del periodo rotativo
(AAA/AAA) A2	€	605.500.000	Amortising dalla fine del periodo rotativo
(A/A) B		64.000.000	Bullet
(Baa2/BBB) C	€	23.000.000	Bullet
(senza rating) D	€	13.350.000	credit enhancement

## Sottoscrizione dei titoli emessi :

senior e mezzanine Investitori istituzionali

junior Locafit S.P.A.

Termine periodo rotativo ( revolving ) 16 settembre 2004

Arrangers: BNP Paribas e Finanza Internazionale

Agenzie di Rating Moody's e Standard &amp; Poor's

**VELALEASE OP. N. 2****Società cessionaria "VELA LEASE S.r.l."**

Dati rilevanti dell'operazione

**Originator :** Locafit S.p.a.

Emittente: Vela Lease S.r.l

**Servicer :** Locafit S.p.a.**Data cessione del portafoglio** 14 GIUGNO 2005 (Gazzetta Ufficiale del 23/06/05)

Natura del portafoglio ceduto : crediti pecuniari in bonis nascenti da contratti di leasing aventi ad oggetto autoveicoli, beni strumentali e beni immobili di tipo non residenziale

Nota giuridica della cessione: pro-soluto

Ammontare iniziale delle attività cartolarizzate (linea capitale) € 1.005.898.866,16

Prezzo di cessione iniziale alla data di emissione € 1.005.898.866,16

Data emissione dei titoli 30 giugno 2005

Scadenza legale dei titoli emessi 15 dicembre 2028

**Ammontare dei titoli emessi** ( Prezzo di emissione 100%)

(Aaa / AAA) classe A	€	920.350.000	Amortising dalla fine del periodo rotativo
(A1 / A) classe B	€	60.350.000	Amortising dalla fine del periodo rotativo
(Baa2 / BBB) classe C	€	25.150.000	Bullet
(senza rating) classe D	€	12.622.000	credit enhancement

Sottoscrizione dei titoli emessi :

Senior Investitori istituzionali

Mezzanine Locafit S.P.A.

Junior Locafit S.P.A.

Termine periodo rotativo ( revolving ) 14 settembre 2008

Sole Arranger: BANCA NAZIONALE DEL LAVORO

Agenzie di Rating Moody's e Standard &amp; Poor's

1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

qualità attività sottostanti	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	senior		mezzanine		junior		senior		mezzanine		junior		senior		mezzanine		junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. con attività sottostanti proprie</b>																		
Vela Lease 1																		
a) deteriorate					324	324												
b) altre					13.026	13.026												
Vela Lease 2																		
a) deteriorate			312	312	92	92												
b) altre			84.688	84.688	25.103	25.103												
<b>B. con attività sottostanti di terzi</b>																		
a) deteriorate																		
b) altre																		

2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizione

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	senior		mezzanine		junior		senior		mezzanine		junior		senior		mezzanine		junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
<b>A. oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>																		
Vela Lease 1																		
Vela Lease 2																		
<b>B. oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>																		
Vela Lease 1																		
Vela Lease 2																		
<b>C. non cancellate dal bilancio</b>																		
Vela Lease 1					13.350	13.350												
Vela Lease 2			85.000	85.000	25.195	25.195												



3 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia.

Esposizione / portafoglio	Negoziazione	Valutato al fair value	Disponibile per la vendita	Detenuto sino alla scadenza	Crediti	Totale 2006	Totale 2005
<b>1. Esposizione per cassa</b>	0	0	0	0	123.545	123.545	123.545
- Senior						0	
- Mezzanine					85.000	85.000	85.000
- junior					38.545	38.545	38.545
<b>2. Esposizione fuori bilancio</b>	0	0	0	0	0	0	0
- Senior						0	
- Mezzanine						0	
- junior						0	

4 Interessenze in Società Veicolo

Denominazione	Sede legale	Interessenza
VELA LEASE S.r.l.	Via V. Alfieri, 1 31015 - Conegliano (TV)	9,00%

5 Attività di servicer - incassi di crediti cartolarizzati e rimborsi di titoli emessi da società veicolo

Servicer	società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno (dato di fine periodo)		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
		Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
						Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis
Locafit S.p.A.	Vela Lease s.r.l. - operazione 1	14.044.095	1.421.269.638	8.516.117	627.190.652						
		10.340.753	415.425.357	7.444.213	312.925.256		100%		73%		0%
Locafit S.p.A.	Vela Lease s.r.l. - operazione 2	3.703.342	1.005.844.281	1.071.904	314.265.396		0%		0%		0%

6 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività / valori	cartolarizzazioni tradizionali	cartolarizzazioni sintetiche
<b>A. con attività sottostanti proprie</b>	1.435.313.733	
A1. Oggetto di integrale cancellazione		
A2. Oggetto di parziale cancellazione		
A3. Non cancellate	1.435.313.733	
1. Sofferenze	10.397.697	
2. Incagli	3.722.862	
3. Esposizioni ristrutturate	0	
4. Esposizioni scadute	6.298.034	
5. Altre attività	1.414.895.140	
<b>B. con attività sottostanti di terzi</b>	0	

7 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività / portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>							
<b>Vela Lease 1</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero						403.533.787	403.533.787
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
<b>Vela Lease 2</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero						898.348.936	898.348.936
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
<b>Totale 31/12/2006</b>	0	0	0	0	0	1.301.882.723	1.301.882.723
<b>Totale 31/12/2005</b>						1.554.611.621	1.554.611.621

## ***Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura***

### ***3.1. Rischio di credito***

#### **Informazioni di natura qualitativa**

##### ***1. Aspetti generali***

Il Consiglio di Amministrazione della Società approva, di concerto con la BNL, le politiche di credito che intende perseguire, e che sono successivamente comunicate alla Direzione Crediti.

E' stato avviato il progetto per l'assegnazione di un rating interno alla clientela in modo da raggruppare tutti i clienti in classi di rischio predefinite. Il progetto in corso rientra in un intervento complessivo avviato da BNL che coinvolge tutte le Società del Gruppo BNL e prevede la disponibilità del Rating Integrato dei clienti del Gruppo BNL. Tale rating consentirà sia la gestione del rischio di credito in ottica Basilea II, sia la visione sinergica ed omogenea della clientela condivisa e non.

Le attività del progetto sono:

- l'adeguamento del rating BNL e delle Società del Gruppo BNL alla nuova definizione di default;
- la stima della nuova scala maestra (valutazione del cliente da 1 a 9) che comprenda tutta la clientela del Gruppo BNL.

E' proseguito nel 2006 lo sviluppo dei dati relativi alla Exposure At Default (EAD), Loss Given Default (LGD) e Maturity, parametri necessari per la determinazione della perdita attesa. Il progetto, ancora in corso, è stato rivisto a seguito dell'acquisizione di BNL da parte di BNP Paribas, ai fini del coordinamento con gli indirizzi della nuova Capogruppo.

E' stato sviluppato un progetto di implementazione di un sistema di valutazione della controparte e monitoraggio periodico con riferimento ai clienti "consumer e small business", che permetterà di gestire in automatico i processi di reperimento delle informazioni dalle basi dati interne ed esterne e gestire in maniera efficace ed efficiente i processi decisionali di scoring e pricing (il processo di pricing è in corso di completamento).

Il rischio di credito all'interno della Società é presidiato sulla base delle deleghe in termini di affidamento, della creazione dei rating interni, e dell'analisi del pre-contenzioso e del contenzioso. Inoltre, sia la Direzione Tecnica Operativa e Legale sia la Direzione Pianificazione e Controllo di Gestione effettuano analisi in materia di monitoraggio dei crediti anomali.

##### ***2. Politiche gestione del rischio di credito***

La società ha messo in atto un sistema di analisi e valutazione del rischio per operazioni che non superano un limite di esposizione (75 k€), per i beni che non sono soggetti a limitazioni di delibera, attraverso un sistema di credit scoring esterno (CRIF). Per le altre operazioni la valutazione del rischio di credito é svolta eseguendo i controlli specifici per tipo di prodotto finanziato e per Cliente.

L'analisi è basata sull'esperienza di dati quantitativi aggiornati che riguardano il potenziale utilizzatore, la valutazione del cliente e dei rischi collegati attraverso la consultazione delle diverse banche dati, la valutazione del bene per individuarne il grado di ricollocabilità, di recuperabilità e di mantenimento di valore. Particolare attenzione è data ai beni forniti da aziende non appartenenti all'area Euro e ai beni usati, per i quali la società si avvale di una società esterna per il parere di congruità prezzi.

Inoltre sono prese in esame le garanzie che assistono l'operazione, in relazione alla loro natura, al valore e all'esistenza di gravami, nonché le offerte dei beni e l'affidabilità del fornitore (in proposito esiste una black list che viene costantemente aggiornata).

Come già descritto è in fase avanzata il progetto della definizione di un sistema di rating interno coerente con le logiche ed i riferimenti di Basilea 2.

Attualmente, in BNL è assegnato un rating interno alla clientela (il range di valori possibili è compreso dall'1 al 9) ed è calcolato sulla base di variabili qualitative di diverso tipo, quali:

- variabili andamentali,
- variabili di settore,
- variabili di bilancio,
- dati provenienti da appositi questionari.

Per la clientela gestita in comune con la BNL, la Società riceve il dato di rating interno assegnato e lo utilizza nella fase di delibera. Il dato presente sui sistemi informativi di BNL viene imputato manualmente sul sistema applicativo di gestione del leasing della Società. Per i clienti non BNL il valore di rating interno verrà determinato dalla Società in fase di istruttoria.

E' in fase di implementazione la comunicazione dell'informazione sul valore di rating interno per la clientela comune (Società e BNL), per la gestione tramite flusso automatico bi-direzionale, con scambio di informazioni tra la Società e BNL.

Le attività di recupero crediti sono affidate alla Funzione Legale e Contenzioso, all'interno della Direzione Tecnico Operativa e Legale, la quale ha il compito di monitorare le pratiche che presentano delle anomalie nei pagamenti dal primo ritardo fino alla chiusura del contenzioso. La Funzione si articola in due aree di competenza:

- Pre-contenzioso;
- Contenzioso.

La procedura interna relativa al Pre-contenzioso è finalizzata alla gestione di un'efficace e rapida azione di recupero dei crediti scaduti mediante la puntuale rilevazione delle insolvenze.

La procedura informatica di rilevazione delle anomalie "prende in carico" la pratica dal momento in cui entra nella seconda fascia di rischio (i contratti che non presentano ritardi nei pagamenti sono considerati di prima fascia di rischio), ne monitora l'andamento e gli eventuali spostamenti all'interno delle diverse fasce di rischio identificate.

La procedura di rilevazione delle anomalie prevede varie fasce di rischio:

- seconda fascia: il contratto manifesta il primo ritardo di pagamento; la procedura prevede l'attribuzione della pratica alla Società di Phone Collection, che la gestisce per 30 giorni;
- terza fascia: il contratto manifesta oltre 30 giorni di ritardato pagamento; la procedura prevede l'affidamento ad una Società di recupero esterna, che la gestisce per 60 giorni;
- quarta fascia: il contratto manifesta oltre 90 giorni di ritardato pagamento; la pratica viene gestita dalla Sede centrale attraverso l'attribuzione delle pratiche ai settoristi dell'Ufficio Crediti Sorvegliati.

Una volta che i settoristi interni abbiano completato tutte le azioni funzionali al recupero del credito e il credito non sia stato recuperato, propongono il passaggio alla gestione del contenzioso. Il contenzioso esplica il compito di valutare la pratica e attribuisce lo status gestionale e contabile / vigilanza (incaglio, sofferenza) alle singole posizioni.

L'Ufficio Contenzioso gestisce sia le posizioni con status incaglio sia quelle in sofferenza. In incaglio sono poste quelle posizioni in cui la controparte si trova in una situazione transitoria di difficoltà; le tempistiche ed i mezzi utilizzati per il recupero dell'incaglio variano a secondo della tipologia di prodotto. In sofferenza sono poste tutte quelle pratiche per le quali sia manifesta una situazione di incapacità di far fronte alle obbligazioni di pagamento, ovvero all'avviarsi di procedure concorsuali nei confronti dei clienti.

La svalutazione dei crediti in Pre-contenzioso viene calcolata sul totale del credito implicito ed esplicito per tipo leasing, su cui vengono applicate le seguenti percentuali coincidenti con i livelli di LGD deterministica stimate mediante il modello Locafit e precisamente:

- 10% per i contratti di leasing immobiliare;
- 35,57% per i contratti di leasing strumentale;
- 30,30% per i contratti di leasing targato;
- 45% per i contratti di leasing aeronavale e ferroviario. La LGD utilizzata è quella normativa poiché per questa tipologia di leasing non è disponibile il dato interno.

La svalutazione dei crediti in contenzioso viene effettuato previa verifica delle singole posizioni, tenendo conto del loro stato (mediamente fallimenti 100%, procedure concorsuali 60%, affidate ai legali esterni 50%, in fase di definizione stragiudiziaria 30%) e dei beni a garanzia del credito stesso.

### **Informazioni di natura quantitativa**

#### *1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)*

Portafogli / qualità	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ristrutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	0	4.317.281	4.317.281
2. Attività finanziarie al Fair value	0	0	0	0	0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	138.499	138.499
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						0
5. Crediti verso banche	0	0	0	0	20.315.272	20.315.272
6. Crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	49.124.763	49.124.763
7. Crediti verso clientela	57.771.917	33.762.342	0	43.038.924	5.098.322.429	5.232.895.612
8. Altre attività					138.381.478	138.381.478
9. Derivati di copertura						0
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>57.771.917</b>	<b>33.762.342</b>	<b>0</b>	<b>43.038.924</b>	<b>5.310.599.722</b>	<b>5.445.172.904</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>54.573.024</b>	<b>24.528.649</b>	<b>0</b>	<b>51.274.827</b>	<b>5.225.987.574</b>	<b>5.356.364.074</b>

## 2. Esposizioni verso clientela

### 2.1 Esposizioni: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni / valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>1) Sofferenze</b>	105.569.011	47.797.093	0	57.771.917
- Finanziamenti	105.569.011	47.797.093		57.771.917
- Titoli				0
- Crediti di firma				0
- Impegni ad erogare fondi				0
- Altre attività				0
<b>2) Attività incagliate</b>	26.110.795	11.100.722	0	15.010.072
- Finanziamenti	26.110.795	11.100.722		15.010.072
- Titoli				0
- Crediti di firma				0
- Impegni ad erogare fondi				0
- Altre attività				0
<b>3) Attività ristrutturate</b>	0	0	0	0
- Finanziamenti				0
- Titoli				0
- Crediti di firma				0
- Impegni ad erogare fondi				0
- Altre attività				0
<b>4) Attività scadute</b>	27.508.440	8.756.170	0	18.752.270
- Finanziamenti	27.508.440	8.756.170		18.752.270
- Titoli				0
- Crediti di firma				0
- Impegni ad erogare fondi				0
- Altre attività				0
<b>Totale A</b>	159.188.245	67.653.986	0	91.534.259
<b>B. ATTIVITA' IN BONIS</b>	4.862.470.718	8.350.656	52.517.039	4.801.603.024
- Finanziamenti	4.862.470.718	8.350.656	52.517.039	4.801.603.024
- Titoli				0
- Crediti di firma				0
- Impegni ad erogare fondi				0
- Altre attività				0
<b>Totale B</b>	4.862.470.718	8.350.656	52.517.039	4.801.603.024
<b>Totale A + B</b>	5.021.658.964	76.004.642	52.517.039	4.893.137.283

## 3. Concentrazione del credito

### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Branca di attività	credito residuo	n° contratti
a). Altri servizi destinabili alla vendita	1.432.157.797	8.741
b). Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	695.238.531	5.709
c). Edilizia ed opere pubbliche	442.505.581	6.080
d). Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	251.250.405	2.399
e). Prodotti tessili, cuoio, calzature ed abbigliamento	194.949.912	1.955
f). altre branche	1.791.917.349	16.318
	4.808.019.576	41.202

### *3.2 Grandi rischi*

Il patrimonio di vigilanza della società al 31 dicembre 2006 ammonta a € 197.597.687. La soglia dei grandi rischi calcolata secondo quanto disposto dalla Circolare n° 217 de Banca d'Italia risulta essere pari a € 29.639.653. Al 31 dicembre 2006 risulta in essere soltanto una posizione che supera la soglia dei grandi rischi, tale posizione ammonta a € 29.653.337.

### *3.2. Rischi di mercato*

#### *3.2.1. Rischio di tasso di interesse*

##### **Informazioni di natura qualitativa**

##### *1. Aspetti generali*

Nell'ambito della corretta gestione attivo/passivo, la società misura periodicamente il rischio relativo a variazioni sfavorevoli dei tassi di interesse (c.d. rischio tasso) e/o di situazioni di crisi di liquidità dei mercati (c.d. rischio liquidità) , provvedendo direttamente alla copertura del rischio di tasso mediante operazioni di interest rate swaps, lasciando invece la copertura del rischio di liquidità in capo alla capogruppo BNL

I principi generali del gruppo ad oggi in vigore prevedono che la determinazione dei fabbisogni di finanziamento sia effettuata dalle società sulla base di una correlazione degli impieghi e delle risorse che presenti un rischio di tasso contenuto entro limiti ragionevoli . Il rischio di tasso è calcolato come differenza tra il profilo di ammortamento degli impieghi a tasso fisso ed il profilo di ammortamento delle risorse a tasso fisso, mentre il rischio di liquidità è calcolato come differenza tra il profilo di ammortamento degli impieghi totali della società e il profilo di ammortamento delle risorse totali della società. Per entrambi i casi si intendono come "impieghi" tutte le voci dell'attivo dello stato patrimoniale e come "risorse" tutte le voci del passivo.

#### *3.2.2. Rischio di prezzo*

##### **Informazioni di natura qualitativa**

La società non è esposta a rischi derivanti dall'oscillazione dei prezzi.

#### *3.2.3. Rischio di cambio*

##### **Informazioni di natura qualitativa**

Le operazioni in valuta estera sono sostanzialmente rappresentate da fenomeni di provvista e di impieghi che danno luogo rispettivamente a debiti e crediti in valuta, assumendo il cliente su di sé l'onere della variabile cambio.

Il parziale disallineamento è dovuto alla diversa periodicità di pagamento tra attivo e passivo: canoni trimestrali per l'attivo e semestrali per il passivo.

La traduzione in euro della provvista e degli impieghi pendenti al 31.12.2006 delle monete estere non ricomprese nell'euro viene operata applicando il cambio di conversione ufficiale a tale data.



Pertanto il rischio di cambio e non è presente.

### **Informazioni di natura quantitativa**

#### *1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e derivati*

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi Svizzeri	Altre Valute
<b>1) Attività finanziarie</b>	<b>12.416.841</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale						
1.3 Crediti	12.416.841					
1.4 Altre attività finanziarie						
<b>2) Altre attività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>3) Passività Finanziarie</b>	<b>- 12.082.757</b>	-	-	-	-	-
3.1 Debiti	- 12.082.757					
3.2 Titoli in circolazione						
3.3 Altre passività Finanziarie						
<b>4) Altre passività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>5) Derivati</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>12.416.841</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale passività</b>	<b>- 12.082.757</b>	-	-	-	-	-
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>334.084</b>	-	-	-	-	-

I valori sono espressi in euro al cambio del 31 dicembre 2006

### ***3.3. Rischi Operativi***

#### **Informazioni di natura qualitativa**

##### *1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo*

Il modello di riferimento che è stato utilizzato dalla nostra società per la prima analisi di eventi e fattori di rischio all'interno della struttura aziendale, è ricordato con il modello dei rischi utilizzato da ASSILEA, Associazione Italiana Leasing, che ha avviato un gruppo di lavoro interno alle associate al fine di provvedere ad una sistematica rilevazione delle perdite operative del comparto leasing in Italia.

Successivamente, la nostra società ha effettuato in collaborazione con la Direzione Risk Management di BNL, una riclassificazione dei rischi operativi specifici del leasing in base alle 7 categorie di eventi previsti dal Comitato di Basilea, arrivando alla costruzione di un modello interno di rilevazione periodica dei rischi operativi, Loss Data Collection, finalizzato alla raccolta e contribuzione dei dati di perdita con cadenza:

- Trimestrale, per la contribuzione dei dati di perdita nella base dati 'Loss Data Collection' della capogruppo;
- Semestrale, per la contribuzione dei dati di perdita nella base dati 'Loss Data Collection' di ASSILEA.

Ad oggi sono oggetto di analisi sia le componenti negative di reddito che alcune componenti positive. La rilevazione è posta in essere mediante l'analisi delle movimentazioni contabili afferenti le voci di conto economico riepilogate nella tabella successiva:

VOCI DI CONTO ECONOMICO	DESCRIZIONE	CONTENUTO
4203000201	INTERESSI PASSIVI DIVERSI	Interessi ICI anni precedenti (interessi di mora)
4301000299	RISARCIMENTO DANNI A TERZI (NO CONTENZIOSO)	Pagamenti per transazioni
4301000300	RISARCIMENTO DANNI A TERZI	Pagamenti per transazioni (Cause Perse)
4301000302	SOPRAVVIVENENZE PASSIVE	In generale si riferiscono a rettifiche di costi e/o ricavi sostenuti negli anni precedenti
4301000303	MULTE E AMMENDE	Sanzioni e multe di varia natura
4301000313	SANZIONI ICI	Sanzioni derivanti da dichiarazioni ICI non tempestive, mancanti e/o errate
4302000350	PERDITE SU CREDITI	Passaggi a perdita
4302000354	PERDITE PER SINISTRI CESPITI LEASING	Perdita derivante da radiazione cespiti per sinistri
4302000355	PERDITE SU BENI PER DENUNCIE PENALI	Perdita derivante da radiazione cespiti per denuncia penale: 'APPROPRIAZIONE INDEBITA'
4701000025	ACC. FDO RISCHI ED ONERI	
5202000003	RISARCIMENTO DANNI PER SINISTRI LEASING	
4806000006	ICI ANNI PRECEDENTI A CARICO CLIENTI	
4806000010	ACCERTAMENTI BOLLI AUTO LEASING	Pagamenti tasse automobilistiche
5202000227	RECUPERO ACCERTAMENTI BOLLI AUTO LEASING	Riaddebiti ai clienti delle tasse automobilistiche (Bolli Auto) a loro carico

Inoltre, sono oggetto di analisi anche eventi dai quali, al momento della rilevazione, originano perdite stimate che si estrinsecano in un minor ricavo realizzato o in un maggior costo non rintracciabile in modo diretto sul conto economico di esercizio.

Non sono ancora stati analizzati gli eventi ed i fattori correlati al rischio giuridico ed al rischio di IT.

#### ***Sezione 4 – Operazioni con parti correlate***

##### ***4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dirigenti***

In merito all'ammontare dei compensi maturati nell'esercizio 2006 ed ai sindaci della Locafit S.p.A., si segnala quanto segue:

Compensi a favore degli Amministratori € 665.360

##### ***4.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci***

Al 31 dicembre 2006 non risultano erogati crediti né rilasciate garanzie di alcun genere nei confronti degli Amministratori e dei Sindaci della Società. Peraltro, nei precedenti esercizi sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione – nei modi richiesti dalla norma – n. 2 operazioni di leasing, pertinenti un Sindaco effettivo.

### 4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La tabella che segue illustra in dettaglio le attività, le passività i costi e i ricavi di Locafit S.p.A. verso le società appartenenti al Gruppo Banca Nazionale del Lavoro

importi euro/000

	Controllante		Consociate e Collegate							TOTALE
	BNL S.p.A.	Locatrice Italiana S.p.A.	Ifitalia S.p.A.	Artigiancassa S.p.A.	Tamleasing S.p.A. in liquid.	Locatrice Strumentale S.r.l.	Cooperleasing S.p.A.	BNP Paribas Lease Group S.p.A.	BNP Paribas Securities Services Succursale Milano	
<b>Attivo</b>										
60. Crediti	13.259								7.680	20.939
140. Altre attività		62				8	8			78
<b>TOTALE</b>	<b>13.259</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>8</b>		<b>7.680</b>	<b>21.017</b>
<b>Passivo</b>										
10. Debiti vs. banche	3.440.735			10						3.440.745
90. Altri passività	2.844	97								2.941
<b>TOTALE</b>	<b>3.443.579</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.443.686</b>
<b>Conto economico</b>										
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.247								56	7.303
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(100.103)			(48)					(9)	(100.160)
40. Commissioni passive	(2.832)									(2.832)
120. Spese amministrative	(3.254)	(603)	(74)	(75)	(140)			10		(4.136)
121 a) Spese per il personale	(325)	155			(140)			10		(300)
122 b) Altre spese amministrative	(2.929)	(758)	(74)	(75)						(3.836)
170. Altri oneri di gestione	(66)									(66)
180. Altri proventi di gestione						12	63			75
<b>TOTALE</b>	<b>(99.008)</b>	<b>(603)</b>	<b>(74)</b>	<b>(123)</b>	<b>(140)</b>	<b>12</b>	<b>63</b>	<b>10</b>	<b>47</b>	<b>(99.816)</b>
Fidejussioni	371.106									

### Sezione 5 – Altri dettagli informativi

#### 5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria.

Dipendenti per categoria	Totale 31/12/06	Totale 31/12/05
a) dirigenti	7	6
b) totale quadri direttivi	127	122
c) restante personale dipendente	122	116
<b>TOTALE</b>	<b>256</b>	<b>244</b>

In ottemperanza all'obbligo di informativa previsto dall'art. 2497 bis del codice civile vengono rappresentati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della controllante Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e della BNP Paribas SA.

## Bilancio riclassificato

### Stato Patrimoniale riclassificato

Attivo	31/12/2005	1/01/2005 <sup>(1)</sup>	(milioni di euro)	
			Variazioni	
			Importo	%
Cassa e disponibilità liquide	466	453	+13	+2,9
Crediti verso banche	8.213	6.802	+1.411	+20,7
Crediti verso clientela	61.615	57.995	+3.620	+6,2
Attività finanziarie di negoziazione, e disponibili per la vendita	8.304	5.266	+3.038	+57,7
Derivati di copertura	142	104	+38	+36,5
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	284	302	-18	-6,0
Partecipazioni	731	908	-177	-19,5
Attività materiali e immateriali	2.105	2.113	-8	-0,4
Attività fiscali e altre attività	2.460	3.879	-1.419	-36,6
<b>Totale attivo</b>	<b>84.320</b>	<b>77.822</b>	<b>+6.498</b>	<b>+8,3</b>

Passivo e patrimonio netto	31/12/2005	1/01/2005 <sup>(1)</sup>	(milioni di euro)	
			Variazioni	
			Importo	%
Debiti verso banche	14.847	13.904	+943	+6,8
Raccolta diretta da clientela	59.874	54.068	+5.806	+10,7
Passività finanziarie di negoziazione	1.861	1.151	+710	+61,7
Derivati di copertura	306	313	-7	-2,2
Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	(37)	26	-63	n.s.
Fondi per rischi e oneri e per trattamento fine rapporto del personale	1.010	1.014	-4	-0,4
Passività fiscali e altre passività	2.000	3.381	-1.381	-40,8
Patrimonio netto	4.459	3.965	+494	+12,5
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>84.320</b>	<b>77.822</b>	<b>+6.498</b>	<b>+8,3</b>

(1) I dati includono gli effetti degli IAS 32 e 39, la cui data di transizione è l'1/1/2005 (cfr "L'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS" nella presente Relazione sulla gestione). Essi, rispetto agli analoghi già pubblicati negli Interim reports 2005, riflettono l'applicazione retroattiva, dalla data di transizione agli IAS/IFRS, dei sopravvenuti: 1) emendamenti ai principi contabili internazionali (IAS 19 revised e fair value option); 2) specifiche espositive sui contenuti delle voci di bilancio emanate dalla Banca d'Italia (Circolari del dicembre 2005) di attuazione dei principi internazionali emanati e approvati dalla Consob.

## Conto Economico riclassificato

	<i>(milioni di euro)</i>			
	Esercizio 2005	Esercizio <sup>(1)</sup> 2004	Importo	Variazioni %
Margine di interesse	1.532	1.461	+71	+4,9
Commissioni nette	836	778	+58	+7,5
Dividendi su partecipazioni	82	62	+20	+32,3
Risultato netto e dividendi dell'attività di negoziazione, di copertura e fair value option	87	187	-100	-53,5
Utili (perdite) da cessione di crediti e altre attività finanziarie	75	(92)	+167	n.s.
Utili (perdite) da riacquisto di passività finanziarie	(10)	-	-10	n.s.
Margine di intermediazione	2.602	2.396	+206	+8,6
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(76)	(752)	-676	-89,9
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	(2)	(16)	-14	-87,5
Risultato netto della gestione finanziaria	2.524	1.628	+896	+55,0
Spese amministrative	(1.720)	(1.692)	+28	+1,7
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(1.124)</i>	<i>(1.134)</i>	<i>-10</i>	<i>-0,9</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(596)</i>	<i>(558)</i>	<i>+38</i>	<i>+6,8</i>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(15)	(80)	-65	-81,3
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(45)	(50)	-5	-10,0
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(97)	(115)	-18	-15,7
Altri oneri/proventi di gestione	91	60	+31	+51,7
Costi operativi	(1.786)	(1.877)	-91	-4,8
Utili (perdite) delle partecipazioni	-	79	-79	-100,0
Utili (perdite) da cessione di investimenti	1	-	+1	n.s.
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	739	(168)	+907	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(300)	(26)	+274	n.s.
Utile d'esercizio	439	(194)	+633	n.s.

(1) I dati non includono gli effetti degli IAS 32 e 39, la cui data di transizione è l'1/1/2005 (cfr "L'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS" nella presente Relazione sulla gestione). Essi, rispetto agli analoghi già pubblicati negli Interim reports 2005, riflettono l'applicazione retroattiva, dalla data di transizione agli IAS/IFRS, dei sopravvenuti: 1) emendamenti ai principi contabili internazionali (IAS 19 revised e fair value option); 2) specifiche espositive sui contenuti delle voci di bilancio emanate dalla Banca d'Italia (Circ. 262 del dicembre 2005); 3) diverse indicazioni interpretative emerse a seguito delle specifiche applicative degli IAS/IFRS fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed in sede associativa (ABI).

## BNP Paribas SA – bilancio al 31 dicembre 2005

### BALANCE SHEET OF BNP PARIBAS SA

#### Assets

In millions of euros, at 31 December	2005	2004
<b>Interbank and money-market items:</b>		
Cash and amounts due from central banks and post office banks	3,397	4,372
Treasury bills and money-market instruments	133,429	86,299
Due from credit institutions	246,252	216,223
<b>Total interbank and money-market items</b>	<b>383,078</b>	<b>306,894</b>
<b>Customer items:</b>		
Due from customers	261,834	225,901
Leasing receivables	74	60
<b>Total customer items</b>	<b>261,908</b>	<b>225,961</b>
<b>Bonds and other fixed-income instruments</b>	<b>69,275</b>	<b>54,030</b>
<b>Equities and other variable-income instruments</b>	<b>8,399</b>	<b>4,180</b>
<b>Investments in non-consolidated undertakings, other participating interests and equity securities held for long-term investment:</b>		
Investments in non-consolidated undertakings and other participating interests	34,967	30,662
Equity securities held for long-term investment	1,206	1,997
<b>Total investments in non-consolidated undertakings, other participating interests and equity securities held for long-term investment</b>	<b>36,193</b>	<b>32,679</b>
<b>Tangible and intangible assets</b>	<b>3,127</b>	<b>3,554</b>
<b>Treasury shares</b>	<b>171</b>	<b>2,426</b>
<b>Accrued income and other assets</b>	<b>172,291</b>	<b>81,887</b>
<b>Total assets</b>	<b>934,442</b>	<b>713,631</b>
<b>COMMITMENTS GIVEN</b>		
Financing commitments given	152,626	129,171
Guarantees and endorsements given	101,852	76,756
Commitments related to securities	187	5,168
Commitments incurred on forward and options contracts	22,777,296	20,934,612

Liabilities and shareholders' equity

In millions of euros, at 31 December	2005	2004
<b>Interbank and money-market items:</b>		
Due to central banks and post office banks	336	201
Due to credit institutions	293,512	239,810
Total interbank and money-market items	293,848	240,011
<b>Customer items</b>	196,831	180,434
<b>Debt securities:</b>		
Retail certificates of deposit	53	63
Interbank market securities	1,061	1,164
Negotiable certificates of deposit	98,253	87,914
Bonds	7,445	7,735
Other debt instruments	1,496	7
Total debt securities	108,310	96,923
<b>Accrued expenses and other liabilities</b>	284,065	140,557
<b>Provisions for contingencies and charges</b>	3,915	3,497
<b>Subordinated debt</b>	21,085	14,431
<b>Reserve for general banking risks</b>	-	733
<b>Shareholders' equity:</b>		
Share capital	1,676	1,769
Additional paid-in capital in excess of par and premium on acquisition	4,119	6,434
Retained earnings	17,170	15,560
Total shareholders' equity	22,965	23,763
<b>Net income</b>	3,423	3,282
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	934,442	713,631
<b>COMMITMENTS RECEIVED</b>		
Financing commitments received	35,389	16,774
Guarantees and endorsements received	99,439	48,031
Commitments related to securities	326	5,876

PROFIT AND LOSS OF BNP PARIBAS SA  
 PROFIT AND LOSS OF BNP PARIBAS SA

SI

Simplified profit and loss account

	In millions of euros	2005	2004	2005/2004 change
Q	Net banking income	9,817	9,517	+3.2%
G	Operating expenses and depreciation	(6,531)	(5,894)	+10.6%
N	Gross operating income	3,286	3,623	-9.3%
O	Net additions to provisions for credit risks and country risks	94	(166)	nm
G	Operating income	3,380	3,457	-2.2%
N	Gains or losses on disposals of long-term investments	464	783	nm
O	Net non-recurring expense	(1,459)	(321)	nm
M	Corporate income tax	299	(715)	nm
N	Movements in the reserve for general banking risks and regulated provisions	739	78	nm
	Net income	3,423	3,262	+4.3%