

SG
Leasing

Relazioni e Bilancio 2006

SG Leasing S.p.A.

Via Trivulzio, 5 - 20146 Milano MI

Telefono: +39 02 48081.1 - Telefax: +39 02 48012368 +39 02 48081409 - www.sgequipmentfinance.it - info:sgleasing@sgef.it

Capitale Sociale: Euro 19.625.480,00 i.v. - Reg. Imprese di Milano, Cod. fisc., P. IVA 06422900156 - R.E.A. di Milano n. 1096118

Iscritta nell'elenco speciale degli intermediari finanziari art. 107 - D.Lgs. 385/93 al n. 19274

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Société Générale



SG
Equipment Finance

SOCIETE
GENERALE
GROUP

INDICE

| | |
|--|---|
| Ordine del Giorno | 2 |
| Organi Societari | 3 |
| Relazione degli Amministratori sulla Gestione | 4 |
| Relazione del Collegio Sindacale | 13 |
| Relazione della Società di Revisione | 17 |
| Bilancio al 31 dicembre 2006 | 21 Stato Patrimoniale 23 Conto Economico 24 Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto 26 Rendiconto Finanziario |
| Nota Integrativa | 28 Indice 29 Parte A - Politiche contabili 38 Parte B - Informazione sullo Stato Patrimoniale 52 Parte C - Informazioni sul Conto Economico 60 Parte D - Altre Informazioni 72 Prima applicazione degli IAS/IFRS |
| Allegati di Bilancio | 76 Bilancio approvato dalla società Controllante che svolge attività di Direzione e Coordinamento |

Ordine del giorno

**Assemblea ordinaria degli Azionisti della SG Leasing S.p.A. convocata per il giorno
11 APRILE 2007**

1. Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Bilancio al 31 dicembre 2006 e deliberazioni relative.
2. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero e definizione del compenso.
3. Nomina del Collegio sindacale e del suo Presidente, previa determinazione del numero e definizione del compenso; nomina dei sindaci supplenti.
4. Nomina della società di revisione incaricata del controllo contabile, previa determinazione del compenso.

Organi Societari

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------|------------------------|
| Henri Bonnet | <i>Presidente</i> |
| Jean-Marc Mignerey | <i>Vice Presidente</i> |
| Pascal Augé | <i>Amministratore</i> |
| Carlo Mescieri | <i>Amministratore</i> |
| Armand Taillandier | <i>Amministratore</i> |

Collegio Sindacale

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Angelo Casò | <i>Presidente</i> |
| Guido Croci | <i>Sindaco effettivo</i> |
| Fabio Maria Venegoni | <i>Sindaco effettivo</i> |
| Marco Reboa | <i>Sindaco supplente</i> |
| Serenella Rossano | <i>Sindaco supplente</i> |

Direzione Generale

Carlo Mescieri

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Signori Azionisti,

Il bilancio relativo all'esercizio 2006 della Vostra Società è stato redatto per la prima volta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

L'adozione del nuovo linguaggio contabile previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS scaturisce dall'esigenza di introdurre a livello europeo un'informativa contabile comparabile e di qualità per rendere compatibile la crescita dei mercati finanziari con la tutela dei risparmiatori. A tal fine è necessario che le imprese redigano i bilanci in conformità a principi contabili omogenei oltre che facilmente comprensibili e, quindi, efficacemente applicabili e controllabili da parte dei soggetti che basano la propria attività o le proprie scelte su tale strumento informativo.

Tale esigenza è stata interpretata dalla Commissione Europea tramite l'emanazione del Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 che impone alle società capogruppo europee quotate l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ai loro bilanci consolidati dal 1° gennaio 2005.

Con provvedimento del 14 febbraio 2006 la Banca d'Italia, esercitando i propri poteri regolamentari in materia di forme tecniche dei bilanci bancari e finanziari previsti dal D.Lgs. 38/2005, ha emanato le istruzioni in materia di bilancio dell'impresa e consolidato in base ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Allo scopo di rendere comprensibile il confronto fra le risultanze della gestione dell'esercizio 2006 con quelle della gestione dell'esercizio 2005, la Vostra Società ha proceduto a rideterminare il bilancio 2005 in base agli stessi principi contabili.

Andamento gestionale e situazione dell'impresa

Il 2006 è stato un anno positivo per la Vostra Società.

La gestione economica è stata caratterizzata da un utile prima delle componenti straordinarie e delle imposte e tasse, di 6.984 mila Euro; nel 2005 esso fu di 6.576 mila Euro: +6%.

L'utile netto ammonta a 3.788 mila Euro; nel 2005 esso fu di 3.709 mila Euro.

Nel 2006 la gestione economica della società è stata caratterizzata da :

- un aumento del margine finanziario correlato ai maggiori volumi impiegati nell'attività caratteristica in presenza di un'invariata incidenza del margine percentuale;
- una sostanziale stabilità dei ricavi correlati ai contratti di leasing;
- un contenuto incremento sia delle perdite su crediti sia degli accantonamenti correlati al rischio di credito insito nel portafoglio contratti;
- un attento monitoraggio dei costi di struttura, nonostante l'effetto collegato agli investimenti per la gestione dei progetti in corso.

Si espongono in forma sintetica i dati del conto economico e della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2006, determinati con il "metodo finanziario" e nel rispetto dei principi contabili IAS/IFRS.

Conto Economico Scalare riclassificato - importi in migliaia di Euro

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Ricavi per canoni di locazione finanziaria al netto degli ammortamenti finanziari | 35.963 | 28.895 |
| Oneri finanziari | -23.095 | -17.023 |
| Margine Finanziario | <u>12.868</u> | <u>11.872</u> |
| Provento per valutazione contratti derivati "IRS" | 561 | 570 |
| Proventi e oneri correlati alle componenti accessorie dei contratti | 279 | 335 |
| Accantonamenti, perdite, oneri e proventi relativi alla gestione dei contratti con crediti scaduti e in contenzioso | -927 | -464 |
| Margine di Contribuzione | <u>12.781</u> | <u>12.313</u> |
| Costi di Struttura | -5.797 | -5.737 |
| Utile Operativo | <u>6.984</u> | <u>6.576</u> |
| Imposte dell'esercizio | -3.196 | -2.867 |
| Utile Netto | <u>3.788</u> | <u>3.709</u> |

**Stato Patrimoniale riclassificato nel rispetto dei principi contabili IAS/IFRS -
importi in migliaia di Euro**

| <u>Attività</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Crediti verso enti creditizi e finanziari | 27.911 | 27.775 |
| Crediti netti verso clientela | 2.857 | 2.042 |
| Crediti netti per beni dati in locazione finanziaria | 842.771 | 838.763 |
| Altre immobilizzazioni nette | 1.622 | 1.886 |
| Altre attività | 21.637 | 19.118 |
| Totale attività | 896.798 | 889.584 |
| <u>Passività e Patrimonio Netto</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Debiti finanziari | 811.883 | 814.225 |
| Altre passività | 38.960 | 32.347 |
| Fondi per rischi e oneri | 10.154 | 8.985 |
| Patrimonio netto | 32.014 | 30.318 |
| Utile d'esercizio | 3.788 | 3.709 |
| Totale passività | 896.798 | 889.584 |

Attività commerciale

La Vostra Società opera in Italia nell'ambito di SG Equipment Finance (SGEF), linea di business di Société Générale per l'attività di leasing.

I contratti di leasing stipulati nel corso dell'anno dalle società di SGEF Italia sono stati pari a 825 milioni di Euro; l'anno precedente essi erano stati pari a 788 milioni di Euro (+5%) oltre a 40 milioni di Euro per l'acquisizione da terza Società di un portafoglio contratti di leasing.

I nuovi contratti di leasing stipulati si riferiscono:

- per il 49% a immobili;
- per il 44% a macchinari e impianti industriali;

- per il 7% ad autoveicoli;

Avuto riguardo ai canali commerciali i nuovi contratti di leasing derivano in maggior misura da istituti bancari ed enti associativi locali e in minor misura dall'attività commerciale svolta dalle società di SGEF Italia.

Il valore residuo finanziario del portafoglio dei contratti di leasing delle società di SGEF Italia al 31 dicembre 2006 è pari a 2.357 milioni di Euro.

Esso si riferisce:

- per il 67% a immobili;
- per il 29% a macchinari e impianti industriali;
- per il 4% ad autoveicoli;

Nell'ambito dell'attività complessiva di SGEF Italia la Vostra Società ha esercitato un ruolo importante; infatti i contratti di leasing acquisiti nel corso dell'anno 2006 sono stati pari a 247 milioni di Euro; l'anno precedente erano stati perfezionati nuovi contratti pari a 227 milioni di Euro (+9%) oltre a 40 milioni di Euro per l'acquisizione da terza società di un portafoglio contratti.

I nuovi contratti di leasing stipulati si riferiscono:

- per il 58% a immobili;
- per il 33% a macchinari e impianti industriali;
- per l' 8% ad autoveicoli;
- per l' 1% a imbarcazioni da diporto.

Avuto riguardo ai canali commerciali i nuovi contratti di leasing derivano in maggior misura da istituti bancari ed enti associativi locali e in minor misura dall'attività commerciale direttamente svolta dalla società.

Il valore residuo finanziario del portafoglio dei contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2006 è pari a 840 milioni di Euro.

Esso si riferisce:

- per il 74 % a immobili;
- per il 22 % a macchinari e impianti industriali;
- per il 4 % ad autoveicoli.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società è stata impegnata nel corso del 2006 in una serie di importanti progetti:

- Basilea 2 – Rischio di Credito : sotto la supervisione della Capogruppo Société Générale e in collaborazione con la società Experian-Scorex (leader europeo nei modelli di valutazione statistica del rischio di credito) è proseguito il progetto per il disegno, l'implementazione e il testing di modelli compatibili con l'approccio Internal Rating Based – Advanced (IRB-A).

Nel corso del 2007 inizieranno le attività cosiddette di “backtesting” e “use-test”, così come richiesto dalla normativa, al fine di valutare l'affidabilità dei modelli, di effettuare il “fine tuning” e di ottenerne, successivamente, la certificazione da parte degli Organi di Vigilanza. Queste attività proseguiranno per tutto l'anno 2008, con l'obiettivo del conseguimento di tale certificazione e con il rilascio dei modelli IRB-A per la fine dello stesso 2008.

Inoltre, al fine di riportare i dati aggregati di rischio sia a livello nazionale (Banca d'Italia) sia a livello della Capogruppo, sono stati impostati e sviluppati i necessari interventi organizzativi ed informatici per la predisposizione dei dati secondo la metodologia cosiddetta “standard”, che avrà validità fino alla completa validazione e al roll-out dei suddetti modelli IRBA.

- Basilea 2 – Rischi Operativi : anche per la componente “Rischi Operativi” sono proseguiti i progetti allo scopo predisposti nel 2005, sotto la supervisione e il coordinamento della Capogruppo Société Générale.

Tali progetti hanno l'obiettivo di rilevare e di quantificare i rischi operativi connessi all'attività aziendale e a migliorare il sistema dei Controlli Interni, attraverso l'introduzione di due procedure denominate rispettivamente “Permanent Supervision” e “RCSA – Risk Control Self Assessment”. La prima procedura è stata completata ed è attualmente operativa. Il sistema RCSA è stato utilizzato per una prima valutazione nel corso del 2006 e verrà nuovamente aggiornato nel 2007.

Inoltre sono in corso le attività per la stesura del piano di “continuità operativa” (BCP – Business Continuity Plan) e per l'implementazione dei sistemi e del sito di “disaster recovery”.

- Sistemi Informativi : è proseguita l'attività di miglioramento dei sistemi informativi aziendali, con particolare riguardo alla sicurezza informatica e alla rete di connessione con la Capogruppo.

Informazioni particolari

La Società non detiene e non ha detenuto nel corso dell'esercizio, a nessun titolo, azioni proprie o della Controllante.

La società ha completato il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003.

La società ha illustrato nella nota integrativa le informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

Rapporti con le Società del Gruppo

La Società intratteneva, al 31 dicembre 2006, i seguenti rapporti nei confronti delle Società del Gruppo Société Générale:

| <u>in Euro</u> | <u>Attività</u> | <u>Passività</u> | <u>Garanzie</u> |
|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Controllante | 27.505.606 | 792.708.463 | --- |
| Società del Gruppo | 4.665.711 | --- | --- |

I rapporti con la Controllante e le altre Società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato; essi sono dettagliati nella Nota Integrativa.

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

Successivamente alla chiusura dell'esercizio l'attività della società si è sviluppata regolarmente. L'andamento economico della società nei primi mesi dell'anno in corso evidenzia una continuazione dei risultati positivi conseguiti nell'esercizio 2006.

= * = * = * = * =

Un particolare ringraziamento va indirizzato a tutti i dipendenti che hanno contribuito, con impegno e iniziativa, allo sviluppo economico della Vostra Società.

= * = * = * = * =

Progetto di destinazione dell'utile

Signori Azionisti,

il risultato di bilancio al netto delle imposte e tasse di Euro 3.195.896 è di Euro 3.788.572 che Vi proponiamo di destinare:

| | |
|---|-----------------------|
| ▪ Utile netto | Euro 3.788.572 |
| ▪ Dedotto 5% alla riserva legale | <u>Euro 189.429</u> |
| | Euro 3.599.143 |
| ▪ Alla distribuzione di un dividendo (Euro 65,00 per azione) | <u>Euro 2.470.000</u> |
| ▪ Alla riserva straordinaria | <u>Euro 1.129.143</u> |

Signori Azionisti,

Vi rammentiamo che con la prossima Assemblea viene a scadere il mandato a suo tempo conferito a questo Consiglio, Vi ringraziamo per la fiducia accordata e Vi invitiamo a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2007, 2008 e 2009.

Vi rammentiamo inoltre che con la prossima Assemblea viene a scadere il mandato a suo tempo conferito al Collegio Sindacale, a cui rivolgiamo i nostri ringraziamenti per l'apprezzata professionalità con la quale ha assolto al ruolo assegnato. Siete pertanto invitati a procedere alla nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2007, 2008 e 2009.

Vi rammentiamo infine che con la prossima Assemblea viene a scadere il mandato a suo tempo conferito alla società di revisione, a cui rivolgiamo i nostri ringraziamenti per l'apprezzata professionalità con la quale ha assolto al ruolo. Siete pertanto invitati a procedere alla nomina della società di revisione per gli esercizi 2007, 2008 e 2009.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Henri Bonnet

Milano, 6 marzo 2007

Relazione del Collegio Sindacale

SG LEASING S.p.A.

Sede in Milano - Via Trivulzio 5

Capitale sociale Euro 19.625.480,00 i.v.

Registro Imprese di Milano n. 06422900156

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.

* * * * *

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge ai sensi dell'art. 2403 c.c. essendo l'attività di controllo contabile esercitata ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e abbiamo ottenuto sia dagli Amministratori con periodicità almeno trimestrale, sia nel corso delle riunioni periodiche del Collegio, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società;
- abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili di funzione e dal responsabile del controllo interno, nonché

con incontri con la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;

- abbiamo esaminato il Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2006 in merito al quale riferiamo quanto segue:
 - non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo esaminato l'impostazione generale data allo stesso, la sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C. 4° comma;
 - abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In ordine al Bilancio al 31 Dicembre 2006 e alla relativa Relazione sulla Gestione la Società di Revisione ha rilasciato la propria Relazione di Revisione senza rilievi.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere menzione nella presente Relazione.

Tenuto conto del contenuto della Relazione della Società di Revisione, non

abbiamo osservazioni da fare all'Assemblea in ordine all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2006, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 27 marzo 2007.

Il Collegio Sindacale

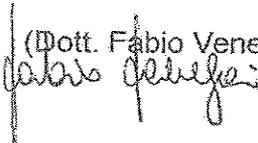
(Dott. Angelo Casò)



(Dott. Guido Croci)



(Dott. Fabio Venegoni)



Relazione della Società di Revisione

SG LEASING S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006

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

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

Agli Azionisti di
SG Leasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di SG Leasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di SG Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

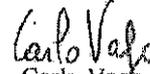
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, la sezione della nota integrativa denominata "L'adozione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta sezione è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di SG Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di SG Leasing S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 27 marzo 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Carlo Vago
(Socio)

Bilancio al 31 Dicembre 2006

| STATO PATRIMONIALE | | | |
|---------------------------|---|--------------------|--------------------|
| | VOCI DELL' ATTIVO | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | 36.331 | 59.551 |
| 20 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 78.710 | 0 |
| 60 | Crediti | 876.576.269 | 867.196.426 |
| 100 | Attività materiali | 822.093 | 1.056.037 |
| 110 | Attività immateriali | 799.828 | 830.003 |
| 120 | Attività fiscali | 2.009.395 | 1.482.421 |
| | a) correnti | 1.559.889 | 902.448 |
| | b) anticipate | 449.506 | 579.973 |
| 140 | Altre attività | 16.475.813 | 18.959.950 |
| | TOTALE ATTIVO | 896.798.439 | 889.584.388 |

| STATO PATRIMONIALE | | | |
|---------------------------|--|--------------------|--------------------|
| | VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| 10 | Debiti | 830.000.329 | 828.170.939 |
| 30 | Passività finanziarie di negoziazione | 0 | 524.713 |
| 70 | Passività fiscali | 9.064.673 | 7.937.438 |
| | a) correnti | 3.608.360 | 2.420.573 |
| | b) differite | 5.456.313 | 5.516.865 |
| 90 | Altre passività | 20.322.263 | 17.306.029 |
| 100 | Trattamento di fine rapporto | 519.493 | 570.235 |
| 110 | Fondo per rischi e oneri: | 1.089.346 | 1.047.271 |
| | b) altri fondi | 1.089.346 | 1.047.271 |
| 120 | Capitale | 19.625.480 | 19.625.480 |
| 160 | Riserve | 12.499.507 | 10.803.896 |
| 170 | Riserve da valutazione | -111.224 | -111.224 |
| 180 | Utile (Perdita) d'esercizio | 3.788.572 | 3.709.611 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 896.798.439 | 889.584.388 |

| CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| | Voci | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 36.470.529 | 29.446.689 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (24.436.237) | (18.172.997) |
| | MARGINE DI INTERESSI | 12.034.292 | 11.273.692 |
| 30. | Commissioni attive | 282.442 | 336.418 |
| 40. | Commissioni passive | (265.527) | (196.067) |
| | COMMISSIONI NETTE | 16.915 | 140.351 |
| 50. | Dividendi e proventi assimilati | 0 | 0 |
| 60. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 603.423 | 515.432 |
| 70. | Risultato netto dell'attività di copertura | 0 | 0 |
| 80. | Risultato netto dell'attività finanziarie al <i>fair value</i> | 0 | 0 |
| 90. | Risultato netto delle passività finanziarie al <i>fair value</i> | 0 | 0 |
| 100. | Utile/Perdita da cessione o riacquisto di: | 0 | 0 |
| | a) crediti | 0 | 0 |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 0 | 0 |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 |
| | d) passività finanziarie | 0 | 0 |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 12.654.630 | 11.929.475 |
| 110. | Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | (945.628) | (469.642) |
| | a) crediti | (945.628) | (469.642) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 0 | 0 |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 |
| | d) altre attività | 0 | 0 |
| 120. | Spese amministrative: | (8.720.329) | (7.583.239) |
| | a) spese per il personale | (4.921.852) | (4.522.135) |
| | b) altre spese amministrative | (3.798.477) | (3.061.104) |
| 130. | Rettifiche di valore nette su attività materiali | (334.937) | (238.311) |
| 140. | Rettifiche di valore nette su attività immateriali | (630.647) | (609.678) |
| 150. | Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali | 0 | 0 |
| 160. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 0 | 0 |
| 170. | Altri oneri di gestione | (1.538.413) | (2.005.740) |
| 180. | Altri proventi di gestione | 6.499.792 | 5.553.381 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 6.984.468 | 6.576.246 |
| 190. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | 0 | 0 |
| 200. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 0 | 0 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 6.984.468 | 6.576.246 |
| 210. | Imposte sul reddito dell' esercizio dell 'operatività corrente | (3.195.896) | (2.866.635) |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 3.788.572 | 3.709.611 |
| 220. | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 0 | 0 |
| | UTILE (PERDITA) D' ESERCIZIO | 3.788.572 | 3.709.611 |

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | Esistenze al 31.12.05 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.06 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Utile (perdita) esercizio 2006 | Patrimonio netto al 31.12.06 |
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | | |
| Capitale | 19.625.480 | 0 | 19.625.480 | | | | | | | | | 19.625.480 |
| Sovraprezzo emissioni | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 9.898.324 | 0 | 9.898.324 | 1.920.563 | | | | | | | | 11.818.887 |
| b) altre | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| c) riporto utili esercizi precedenti | 905.572 | 0 | 905.572 | 680.620 | -905.572 | | | | | | | 680.620 |
| Riserve da valutazione | -111.224 | 0 | -111.224 | | | | | | | | | -111.224 |
| Strumenti di capitale | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 3.709.611 | 0 | 3.709.611 | -2.601.183 | -1.108.428 | | | | | | 3.788.572 | 3.788.572 |
| Patrimonio netto | 34.027.763 | 0 | 34.027.763 | 0 | -2.014.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.788.572 | 35.802.335 |

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

| | Esistenze al 31.12.04 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.05 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Utile (perdita) esercizio 2005 | Patrimonio netto al 31.12.05 |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | | |
| Capitale | 19.625.480 | 0 | 19.625.480 | | | | | | | | | 19.625.480 |
| Sovrapprezzo emissioni | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Riserve: | 1.602.098 | 0 | 1.602.098 | 8.296.226 | | | | | | | | 9.898.324 |
| a) di utili | | | | | | | | | | | | |
| b) altre | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| c) riporto utili esercizi precedenti | 73.311 | 0 | 73.311 | 832.261 | | | | | | | | 905.572 |
| Riserve da valutazione | 397.609 | (508.833) | (111.224) | | | | | | | | | -111.224 |
| Strumenti di capitale | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 9.128.487 | 0 | 9.128.487 | -9.128.487 | | | | | | | 3.709.611 | 3.709.611 |
| Patrimonio netto | 30.826.985 | -508.833 | 30.318.152 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.709.611 | 34.027.763 |

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI

| ATTIVITA' OPERATIVA | 2006 | 2005 |
|---|--------------------|---------------------|
| 1. GESTIONE | 5.913.844 | 6.523.521 |
| interessi attivi e proventi assimilati | 34.287.813 | 28.883.308 |
| interessi passivi e oneri assimilati | (23.134.159) | (17.610.827) |
| dividendi e proventi assimilati | 0 | 0 |
| commissioni attive | 282.442 | 336.418 |
| commissioni passive | (265.527) | (196.067) |
| spese per il personale | (4.946.286) | (4.533.135) |
| altri costi | (5.250.342) | (5.007.109) |
| altri ricavi | 6.499.792 | 5.553.381 |
| imposte | (1.559.889) | (902.448) |
| 2. LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE | 1.054.715 | (199.270) |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione | 0 | 0 |
| attività finanziarie al fair value | | |
| attività finanziarie disponibili per la vendita | | |
| crediti | | |
| altre attività | 1.054.715 | (199.270) |
| 3. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE | (8.347.828) | (63.535.175) |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| attività finanziarie al fair value | | |
| attività finanziarie disponibili per la vendita | | |
| crediti | (8.347.828) | (63.535.175) |
| altre attività | 0 | 0 |
| 4. LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE | 3.952.989 | 67.644.180 |
| debiti | 527.312 | 67.644.180 |
| titoli in circolazione | | |
| passività finanziarie di negoziazione | | |
| passività finanziarie al fair value | | |
| altre passività | 3.425.677 | |
| 5. LIQUIDITA' ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE | 0 | (9.769.478) |
| debiti | | |
| titoli in circolazione | | |
| passività finanziarie di negoziazione | 0 | 0 |
| passività finanziarie al fair value | | |
| altre passività | | (9.769.478) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' OPERATIVA | 2.573.720 | 663.778 |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. LIQUIDITA' GENERATA DAL DECREMENTO DI | 166.000 | 432.068 |
| partecipazioni | | |
| attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
| attività materiali | 166.000 | 432.068 |
| attività immateriali | | |
| altre attività | | |
| 2. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL 'INCREMENTO DI | (623.465) | (759.027) |
| partecipazioni | | |
| attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
| attività materiali | (22.993) | (277.155) |
| attività immateriali | (600.472) | (481.872) |
| altre attività | | |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (457.465) | (326.959) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| emissione/acquisto di azioni proprie | | |
| emissione/acquisto strumenti di capitale | | |
| distribuzione dividendi e altre finalità | (2.014.000) | |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (2.014.000) | 0 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL' ESERCIZIO | 102.255 | 336.819 |

| RICONCILIAZIONE | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <i>Importo 2006</i> | <i>Importo 2005</i> |
| Cassa e disponibilità liquide all' inizio dell'esercizio | 339.079 | 2.260 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell' esercizio | 102.255 | 336.819 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell 'esercizio | 441.334 | 339.079 |

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Società lo scorso esercizio non si è avvalsa della facoltà concessa dall'articolo 4, 2° comma del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 "Esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali" di redigere il bilancio dell'esercizio 2005 in conformità agli IFRS/IAS.

Conseguentemente il presente bilancio è il primo redatto in conformità ai principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) nonché secondo le relative interpretazioni dell' International Financial reporting Committee (IFRIC), vigenti alla data di redazione dello stesso e così come omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento UE n. 1606 del 19 luglio 2002 a tutto il 31 dicembre 2006.

Gli schemi di bilancio adottati al 31 dicembre 2006 corrispondono a quelli previsti dal Provvedimento di Banca d'Italia del 14 febbraio 2006.

Le risultanze al 31 dicembre 2006 sono state poste a confronto con i dati del precedente esercizio. In base alle disposizioni previste dall'IFRS 1, i dati 2005 sono stati riesposti per tener conto dell'applicazione dei nuovi principi a partire dalla data di transizione del 1° gennaio 2005.

Inoltre nell'apposita sezione della presente nota integrativa denominata "L'adozione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS " vengono descritti, così come previsto dall'IFRS1, gli impatti derivanti dalla transizione ai nuovi principi contabili IAS/IFRS sulla situazione patrimoniale al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005, nonché sul conto economico dell'esercizio 2005.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il presente bilancio è stato redatto in accordo con le disposizioni indicate nel "Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006" per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale di cui all'art. 107 del Decreto Legislativo n. 385/93.

Il bilancio è composto da:

- 1) Stato patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
- 4) Rendiconto Finanziario
- 5) Note esplicative.

Il bilancio d'esercizio è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione e dalla Relazione del Collegio Sindacale (predisposta ai sensi dell'articolo 153 del D.Lgs. 24.02.1998 n.58 ed articolo 2429 comma 3° del Codice Civile).

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni dei conti del patrimonio netto sono redatti in unità di euro; la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e secondo il principio della competenza economica.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si rilevano fatti successivi alla data di bilancio che comportino rettifica ai valori del bilancio stesso o che, pur non comportando alcuna rettifica, siano considerati rilevanti e la cui mancata informativa possa influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori del bilancio.

Sezione 4 - Altri aspetti

Non vi sono altri aspetti significativi da segnalare.

A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

Di seguito sono indicati i criteri di valutazione più significativi adottati nella redazione del presente bilancio.

1 - Cassa e disponibilità liquide

I valori esistenti in cassa sono contabilizzati al valore nominale.

2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Sono classificate nella presente voce i differenziali positivi dei contratti derivati negoziati.

Le attività detenute per la negoziazione vengono inizialmente iscritte al fair value (che è normalmente il prezzo pagato all'acquisto) senza includere i costi di transazione direttamente attribuibili al titolo che sono registrati direttamente a conto economico.

La valutazione successiva di un'attività finanziaria detenuta per la negoziazione, inclusi i derivati, è effettuata al fair value. Gli utili (o perdite) derivanti da variazioni del fair value sono rilevate a conto economico.

Le attività finanziarie di negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connessi.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, costituite da titoli di capitale non quotati, sono iscritte al momento della rilevazione iniziale al fair value dello strumento (che è normalmente il prezzo pagato all'acquisto), comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

La valutazione di tale partecipazione è stata effettuata al costo in considerazione del fatto che si tratta di un titolo non quotato in un mercato attivo e il cui fair value non può essere valutato attendibilmente. Il costo viene ridotto nel caso in cui sussistano evidenze obiettive che è stata sostenuta una perdita per riduzione di valore.

Le eventuali rettifiche di valore sono portate a diretta diminuzione dell'attività finanziaria ed imputate a conto economico nella voce 110 "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita".

1 - Crediti

Criteri di classificazione

I crediti includono i crediti verso clientela, verso enti finanziari e creditizi che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo. I crediti rivenienti dalle operazioni di leasing finanziario, sono iscritti secondo quanto previsto dallo IAS 17 e IAS 32. Il principio contabile internazionale IAS 17 al paragrafo 4 definisce il leasing come un contratto per mezzo del quale il locatore trasferisce al locatario, in cambio di un pagamento o di una serie di pagamenti, il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo stabilito. Inoltre definisce operazioni di leasing finanziario quelle nelle quali sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene sono trasferiti al locatario. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito derivante da un'operazione di leasing avviene all'inizio della decorrenza del leasing, ad un valore pari all'investimento netto del leasing, cioè al fair value del bene locato che corrisponde all'ammontare erogato comprensivo dei costi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine dell'operazione. 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.

I finanziamenti erogati, generati dagli esborsi sostenuti per la costruzione dei beni da concedere in locazione finanziaria al loro completamento, sono stati iscritti nei crediti verso la clientela e gli interessi del periodo di allestimento, previsti contrattualmente, sono stati rilevati in funzione dell'esposizione finanziaria, applicando il tasso previsto contrattualmente.

Criteri di valutazione

I crediti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il costo ammortizzato di un'attività è il valore a cui è stata misurata a momento della rilevazione iniziale l'attività al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

I crediti sono periodicamente sottoposti a valutazione al fine di determinare eventuali perdite durevoli di valore (impairment dei crediti).

Sono considerati "non performing" i crediti per i quali esistono elementi analitici di perdita di valore; essa è rilevata contabilmente se si è in presenza di una obiettiva evidenza di perdita di valore.

Con riferimento ai crediti che presentano una obiettiva evidenza di perdita durevole di valore, è effettuata una valutazione analitica. L'importo della perdita è determinato come differenza tra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa attualizzati, scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria.

Ai fini della valutazione analitica si considerano le seguenti variabili:

- massimo recuperabile, corrispondente alla migliore stima dei flussi di cassa attesi dal credito, considerando anche il valore di realizzo dei beni e di eventuali garanzie;
- tempi di recupero stimati sulla base di accordi contrattuali o sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali;
- tasso di attualizzazione identificabile con il tasso di interesse effettivo originario.

Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando gli stessi vengono ceduti trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I costi e ricavi derivanti dai crediti da operazioni di leasing sono rilevati secondo il principio della competenza finanziaria.

Le rettifiche di valore analitiche sono iscritte in bilancio nel momento in cui la società è a conoscenza del manifestarsi di un "loss event" che determina la perdita di valore di un'attività finanziaria.

2 - Attività materiali

Le attività materiali ad uso funzionale includono:

- computers
- mobili ed arredi
- macchine d'ufficio elettriche
- attrezzature d'ufficio varie
- automezzi.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Nella voce sono inclusi anche i beni inoptati e quelli ritirati a seguito della risoluzione dei contratti di leasing e della chiusura del credito verso l'utilizzatore originario.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene se da esse ci si aspetta di godere di benefici futuri.

I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull'attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano; le spese di manutenzione straordinaria da cui sono attesi benefici economici futuri sono capitalizzate ad incremento del valore dei cespiti cui si riferiscono.

Il costo di un'attività materiale è rilevato come un'attività se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all'azienda
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

Le attività materiali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo ad aliquote quote costanti.

Per il primo esercizio di entrata in funzione del cespite le aliquote di ammortamento sono ridotte della metà in quanto, considerando che gli acquisti solitamente non si concentrano in uno specifico periodo dell'anno, si ritiene che questa regola consenta una buona approssimazione di un ammortamento effettuato in funzione della data di effettivo acquisto.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

- computers e macchine elettroniche : 20%
- mobili ed arredi : 12%
- impianti interni di comunicazione: 25%
- attrezzature d'ufficio varie: 15%
- automezzi: 25%

La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda.

Ad ogni chiusura di bilancio si procede alla verifica dell'esistenza di perdite di valore relative ad attività materiali. Tali perdite risultano dalla differenza tra il valore d'iscrizione delle attività ed il valore recuperabile.

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando per la stessa non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

3 - Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili pur se prive di consistenza fisica, dalle quali è probabile che affluiranno benefici economici futuri. Sono rappresentate da software ad utilità pluriennale e lavori di manutenzione straordinaria su immobile in affitto.

Lo IAS 38, paragrafo 21, prevede che un'attività immateriale deve essere rilevata come tale se, e solo se, è probabile che la società potrà godere di benefici economici futuri attribuibili a tale attività e che il costo della stessa possa essere misurato.

Esse sono iscritte in bilancio al costo, rappresentato dal prezzo di acquisto, al netto dell'ammortamento diretto calcolato con aliquote costanti in base alla prevista utilità futura.

Le attività immateriali rappresentate da software sono ammortizzate in 3 anni, le attività immateriali rappresentate da manutenzioni straordinarie dell'immobile in affitto sono ammortizzate in base alla durata del contratto di affitto.

Ad ogni chiusura di bilancio si procede alla verifica dell'esistenza di perdite di valore relative ad attività immateriali. Tali perdite risultano dalla differenza tra il valore d'iscrizione delle attività ed il valore recuperabile.

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

4 - Debiti

Criteri di classificazione

La voce debiti comprende i debiti verso enti finanziari, verso enti creditizi e verso clientela, classificati come finanziamenti ai sensi dello IAS 39, paragrafo 9, in quanto passività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili e non quotate in un mercato attivo.

Criteri di iscrizione

I debiti verso banche e i debiti verso clientela sono iscritti al loro fair value, che corrisponde al corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alla passività finanziaria, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione e non rimborsati dalla controparte creditrice.

Criteri di valutazione

Le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Si tratta completamente di passività a breve termine, ove il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

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.

Il fair value è determinato per tutti i debiti ai soli fini di informativa.

Criteri di cancellazione

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

5 - Attività e Passività fiscali

Le imposte sul reddito sono determinate applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigente e sono rilevate come costo in base al criterio della competenza economica coerentemente con la modalità di rilevazione dei costi e ricavi che le hanno generate. Nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività. Pertanto nelle attività fiscali correnti, alla voce 120 a) dell'attivo, sono presenti le eventuali eccedenze di pagamenti rispetto al valore delle imposte di competenza.

I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare applicando le aliquote e la normativa fiscale vigente o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo.

Le imposte anticipate e differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nelle "Passività fiscali".

Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le imposte anticipate e le imposte differite sono anch'esse imputate a patrimonio netto.

La fiscalità differita viene calcolata per tenere conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee esistenti tra il valore contabile delle attività e delle passività e il loro valore fiscale.

Le imposte anticipate sono state determinate sulle differenze temporanee derivanti da rettifiche di valore e accantonamenti imputati a conto economico nel rispetto dei principi di redazione del bilancio ma che non presentano i requisiti fiscali per la deducibilità nell'esercizio di rilevazione.

Le imposte differite sono rilevate in tutti i casi in cui se ne verificano i presupposti.

Le attività e passività per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote. La consistenza delle passività fiscali viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

6 - Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti sono rilevati quando:

- è probabile l'esistenza di una obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e rettificati per riflettere la miglior stima corrente.

Gli accantonamenti vengono utilizzati nel momento in cui l'obbligazione per la quale erano stati stanziati deve essere estinta.

7 - Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale, tenendo in considerazione i futuri sviluppi del rapporto di lavoro.

L'accantonamento dell'esercizio e il risultato dell'attualizzazione sono rilevati a conto economico fra le spese del personale.

Il trattamento di fine rapporto viene cancellato dal bilancio in caso di liquidazione dello stesso ai dipendenti per anticipi o dimissioni.

8 - Riconoscimento di costi e ricavi

I costi e i ricavi dell'esercizio sono iscritti in bilancio secondo i criteri della competenza economica e della correlazione temporale. I costi ed i ricavi (IAS 18) sono iscritti a conto economico quando è probabile che defluiranno o affluiranno all'impresa i relativi benefici economici e quando il loro valore può essere attendibilmente calcolato e, comunque, quando sono stati trasferiti i rischi ed i benefici connessi alla attività o alla passività.

In particolare gli interessi derivanti dai contratti di leasing affluiscono al conto economico mediante l'applicazione del tasso di interesse effettivo.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - Voce 10**

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 36 | 60 |
| Totale | 36 | 60 |

La voce comprende banconote e conti correnti postali.

Sezione 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

La società non effettua attività di trading. Gli strumenti derivati inseriti in questa voce si riferiscono ad operazioni di copertura per le quali la società non ha applicato le regole di "hedge accounting" previste dallo IAS 39.

2.2 Strumenti finanziari derivati

| Tipologie/sottostanti | Tasso di interesse | Valute | Titoli di capitale | Altro | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|-----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|--------------------|--------------------|
| 1 .Quotati | | | | | | |
| - Future | | | | | | |
| - Contratti a termine | | | | | | |
| - Fra | | | | | | |
| - Swap | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | |
| - altri | | | | | | |
| <i>Altri derivati</i> | | | | | | |
| Totale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 .Non quotati | | | | | | |
| - Contratti a termine | | | | | | |
| - Fra | | | | | | |
| - Swap | 79 | | | | 79 | 0 |
| - Opzioni | | | | | | |
| - altri | | | | | | |
| <i>Altri derivati</i> | | | | | | |
| Totale | 79 | 0 | 0 | 0 | 79 | 0 |
| Totale | 79 | 0 | 0 | 0 | 79 | 0 |

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 |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| a) enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| a) Banche | | | | |
| b) Enti finanziari | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| a) enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 5. Altre Attività | | | | |
| a) enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | | | |
| a) enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 7. Attività deteriorate | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 8. STRUMENTI DERIVATI | | | | |
| a) Banche | | 79 | | 0 |
| b) Enti finanziari | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | |
| Totale | 0 | 79 | 0 | 0 |

2.4 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

| Variazioni/Tipologie | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziame nti | Altre attività | Attività deteriorate | Strumenti finanziari derivati | Totale |
|--|---------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------|
| A. Esistenze iniziali | | | | | | | 0 | 0 |
| B. Aumenti | | | | | | | 79 | 79 |
| B.1 Acquisti | | | | | | | | |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | | | | | | | | |
| B.4 Altre variazioni | | | | | | | 79 | 79 |
| C. Diminuzioni | | | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | | | | | |
| C.2 Rimborsi | | | | | | | | |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | | | | | | | | |
| C.4 Altre variazioni | | | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 79 | 79 |

Sezione 3 Attività finanziarie al fair value - Voce 30

Non si rilevano attività finanziarie al fair value.

Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

Non si rilevano attività finanziarie disponibili per la vendita.

Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

Non si rilevano attività finanziarie detenute fino alla scadenza.

Sezione 6 Crediti - Voce 60

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Crediti verso banche | 107.858 | 113.806 |
| Crediti verso enti finanziari | 1.804 | 3.853 |
| Crediti verso clientela | 766.914 | 749.537 |
| Totale valore di bilancio | 876.576 | 867.196 |

6.1 "Crediti verso banche"

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Depositi e conti correnti | 405 | 280 |
| 2. Pronti contro termine | | |
| 3. Finanziamenti | | |
| 3.1 da leasing finanziario | 79.948 | 86.031 |
| 3.2 da attività di factoring | | |
| - crediti verso cedenti | | |
| - crediti verso debitori ceduti | | |
| 3.3 altri finanziamenti | 27.506 | 27.495 |
| 4. Titoli di debito | | |
| 5. Altre attività | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | |
| 6.1. rilevate per intero | | |
| 6.2. rilevate parzialmente | | |
| 7. Attività deteriorate | | |
| 7.1 da leasing finanziario | | |
| 7.2 da attività di factoring | | |
| 7.3 altri finanziamenti | | |
| Totale valore di bilancio | 107.859 | 113.806 |
| Totale fair value | 107.633 | 114.700 |

6.2 Crediti verso banche costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Non vi sono crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

6.3 "Crediti verso enti finanziari"

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Pronti contro termine | | |
| 2. Finanziamenti | | |
| 2.1 da leasing finanziario | 1.804 | 3.853 |
| 2.2 da attività di factoring | | |
| - crediti verso cedenti | | |
| - crediti verso debitori ceduti | | |
| 2.3 altri finanziamenti | | |
| 3. Titoli | | |
| 4. Altre attività | | |
| 5. Attività cedute non cancellate | | |
| 5.1. rilevate per intero | | |
| 5.2. rilevate parzialmente | | |
| 6. Attività deteriorate | | |
| 6.1 da leasing finanziario | | |
| 6.2 da attività di factoring | | |
| 6.3 altri finanziamenti | | |
| Totale valore di bilancio | 1.804 | 3.853 |
| Totale fair value | 1.804 | 3.853 |

6.4 *Crediti verso enti finanziari costituite in garanzia di proprie passività e impegni*

Non vi sono crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

6.5 "Crediti verso clientela"

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Leasing finanziario | 764.235 | 747.335 |
| 1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario di cui senza opzione finale di acquisto | 726.001 0 | 724.797 0 |
| 1.2 Altri Crediti <i>Crediti per beni in attesa di leasing finanziario</i> | 38.234 | 22.538 |
| 2. Factoring | | |
| 3. Credito al consumo | | |
| 4. Carte di credito | | |
| 5. Altri finanziamenti di cui da escussione di garanzie e impegni | | |
| 6. Titoli | | |
| 7. Altre attività | | |
| 8. Attività cedute non cancellate | | |
| 8.1 rilevate per intero | | |
| 8.2 rilevate parzialmente | | |
| 9. Attività deteriorate | | |
| - leasing finanziario | 2.679 | 2.202 |
| - factoring | | |
| - credito al consumo | | |
| - carte di credito | | |
| - altri finanziamenti | | |
| Totale valore di bilancio | 766.914 | 749.537 |
| Totale fair value | 770.277 | 752.672 |

La voce è costituita da crediti derivanti da contratti di leasing valutati al costo ammortizzato ed assoggettati a valutazione periodica per riduzione di valore, eventualmente rilevata attraverso la svalutazione analitica prevista dallo IAS 39 (impairment).

Il fair value dei crediti è determinato considerando i flussi di cassa futuri, attualizzati al tasso di mercato in essere per posizioni di pari rischio.

6.6 *Crediti verso clientela costituite in garanzia di proprie passività e impegni*

Non vi sono crediti verso clientela costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

6.7 "Crediti". Attività garantite

| | Totale 31/12/06 | | | Totale 31/12/05 | | |
|--|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | Crediti verso banche | Crediti verso enti finanziari | Crediti verso clientela | Crediti verso banche | Crediti verso enti finanziari | Crediti verso clientela |
| 1. Attività in bonis garantite da: | | | | | | |
| - Beni in leasing finanziario | 40.948 | 1.804 | 699.907 | 47.031 | 3.853 | 701.335 |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| - Ipoteche | | | | | | |
| - Pegni | 39.000 | | 490 | 39.000 | | 767 |
| - Garanzie personali | | | 22.925 | | | 20.493 |
| - Derivati su crediti | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate garantite da: | | | | | | |
| - Beni in leasing finanziario | | | 2.679 | | | 2.202 |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| - Ipoteche | | | | | | |
| - Pegni | | | | | | |
| - Garanzie personali | | | | | | |
| - Derivati su crediti | | | | | | |
| Totale | 79.948 | 1.804 | 726.001 | 86.031 | 3.853 | 724.797 |

Le attività non coperte da garanzie reali e personali ricevute sono state allocate fra le attività garantite da beni in locazione finanziaria ed indicate al loro valore residuo al lordo delle svalutazioni.

I crediti garantiti da pegni o fidejussioni sono stati indicati nelle voci specifiche.

In particolare in presenza di più garanzie, il credito è stato classificato dando prevalenza ai pegni rispetto alle garanzie personali.

Sezione 7 Derivati di copertura - Voce 70

Non vi sono derivati di copertura.

Sezione 8 Adeguamento al valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 80

Non vi sono attività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 9 Partecipazioni - Voce 90

Non vi sono partecipazioni.

Sezione 10 Attività materiali - Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

| Voci/Valutazione | Totale 31/12/06 | | Totale 31/12/05 | |
|---|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate |
| 1. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | | | | |
| a. terreni | | | | |
| b. fabbricati | | | | |
| c. mobili | | | | |
| d. strumentali | 504 | | 700 | |
| e. altre | | | | |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a. terreni | | | | |
| b. fabbricati | | | | |
| c. mobili | | | | |
| d. strumentali | | | | |
| e. altre | | | | |
| Totale 1 | 504 | 0 | 700 | 0 |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 2.1 beni inoptati | 0 | | 0 | |
| 2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | 318 | | 356 | |
| 2.3 altri beni | 0 | | 0 | |
| Totale 2 | 318 | 0 | 356 | 0 |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento di cui: concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale (1+2+3) | 822 | 0 | 1.056 | 0 |
| Totale (attività al costo e rivalutate) | | | | |

Le attività materiali sono state rettificate mediante ammortamenti come meglio descritto nella parte A della presente Nota Integrativa.

10.2 Attività materiali: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Strumentali | Altri | Totale |
|---|----------|------------|------------|-------------|----------|------------|
| A. Esistenze iniziali | 0 | 0 | 895 | 161 | 0 | 1.056 |
| B. Aumenti | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | 0 | 23 | 0 | | 23 |
| B.2 Riprese di valore | | | | | | |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a: | | | | | | |
| a. patrimonio netto | | | | | | |
| b. conto economico | | | | | | |
| B.4 Altre variazioni | | 0 | 241 | 2 | | 243 |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | (139) | (26) | | (165) |
| C.2 Ammortamenti | | 0 | (333) | (2) | | (335) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | | | |
| a. patrimonio netto | | | | | | |
| b. conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a: | | | | | | |
| a. patrimonio netto | | | | | | |
| b. conto economico | | | | | | |
| C.5 Altre variazioni | | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| D. Rimanenze finali | 0 | 0 | 687 | 135 | 0 | 822 |

10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni

Non sono state costituite attività materiali di proprietà in garanzia di propri debiti e impegni.

Sezione 11 Attività immateriali - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

| Voci/Valutazione | Totale 31/12/2006 | | Totale 31/12/2005 | |
|---|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> |
| I. Avviamento | | | | |
| 2. Altre attività immateriali: | | | | |
| 2.1 di proprietà | | | | |
| - generate internamente | | | | |
| - altre | 800 | | 830 | |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale 2 | 800 | 0 | 830 | 0 |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario: | | | | |
| 3.1 beni inoptati | | | | |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | | | | |
| 3.3 altri beni | | | | |
| Totale 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale 4 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale (1+2+3+4) | 800 | 0 | 830 | 0 |
| Totale (attività al costo + att. al <i>fair value</i>) | 800 | 0 | 830 | 0 |

Le attività immateriali sono state rettificate mediante ammortamenti come meglio descritto nella parte A della presente Nota Integrativa.

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Totale |
|--|--------------|
| A. Esistenze iniziali | 830 |
| B. Aumenti | 601 |
| B.1 Acquisti | |
| B.2 Riprese di valore | |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| B.4 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | (631) |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | |
| C.3 Rettifiche di valore | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.5 Altre variazioni | |
| D. Rimanenze finali | 800 |

Sezione 12 Attività fiscali e passività fiscali**12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"**

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Anticipi IRES | 1.278 | 857 |
| 2. Anticipi IRAP | 281 | 45 |
| 3. Imposte anticipate | 450 | 580 |
| Totale valore di bilancio | 2.009 | 1.482 |

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Debiti v/erario IRES | 2.944 | 1.815 |
| 2. Debiti v/erario IRAP | 665 | 605 |
| 3. Fondo imposte differite | 5.456 | 5.517 |
| Totale valore di bilancio | 9.065 | 7.937 |

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

| | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 580 | 403 |
| 2. Aumenti | | |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | |
| a. relative a precedenti esercizi | | |
| b. dovute al mutamento di criteri contabili | | 180 |
| c. riprese di valore | | |
| d. altre | 240 | 184 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| a. rigiri | (190) | (187) |
| b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c. dovute al mutamento di criteri contabili | (180) | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 450 | 580 |

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

| | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 5.517 | 4.761 |
| 2. Aumenti | | |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| a. relative a precedenti esercizi | | |
| b. dovute al mutamento di criteri contabili | | 62 |
| c. altre | 0 | 694 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| a. rigiri | (61) | |
| b. dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c. altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 5.456 | 5.517 |

12.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

Non si rilevano variazioni delle imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto.

12.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

Non si rilevano variazioni delle imposte differite in contropartita del patrimonio netto.

Sezione 13 Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

Non si rilevano attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

Sezione 14 Altre attività - Voce 140**14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"**

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Depositi cauzionali attivi | 107 | 95 |
| 2. Crediti verso l'erario | 6.983 | 12.336 |
| 3. Fornitori conto anticipi | 4.196 | 2.993 |
| 4. Crediti verso società del Gruppo | 4.666 | 2.994 |
| 5. Debitori diversi | 141 | 179 |
| 6. Ratei e risconti attivi non ricondotti | 383 | 363 |
| Totale valore di bilancio | 16.476 | 18.960 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**Sezione 1: Debiti - Voce 10****1.1 Debiti verso banche**

| Voci | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Pronti contro termine | 0 | 0 |
| 2. Finanziamenti | 787.818 | 794.557 |
| 3. Altri debiti | 24.065 | 19.668 |
| Totale | 811.883 | 814.225 |
| Totale fair value | 787.692 | 794.327 |

1.2 Debiti verso enti finanziari

Non vi sono debiti verso enti finanziari.

1.3 Debiti verso la clientela

| Voci | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Pronti contro termine | | |
| 2. Finanziamenti | | |
| 3. Altri debiti | 18.117 | 13.946 |
| Totale | 18.117 | 13.946 |
| Totale fair value | | |

I debiti verso la clientela si riferiscono principalmente ad anticipi di contratti di locazione finanziaria non ancora decorsi e a depositi cauzionali.

Sezione 2: Titoli in circolazione - Voce 20

Non vi sono titoli in circolazione da rilevare né titoli subordinati.

Sezione 3 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30**3.1 Composizione della voce 30 "Passività finanziarie di negoziazione"**

| Passività | Totale 31/12/06 | | Totale 31/12/05 | |
|---------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | Fair value | valore nominale/noz | Fair value | valore nominale/noz |
| 1. Debiti | | | | |
| 2. Titoli in circolazione | | | | |
| - obbligazioni | | | | |
| - altri titoli | | | | |
| 3. Derivati | 0 | 18.067 | 525 | 27.637 |
| Totale | 0 | 18.067 | 525 | 27.637 |

L'ammontare è relativo al fair value dei derivati "IRS": trattasi di operazioni finanziarie volte a coprire il rialzo dei tassi di interesse.

Sezione 4 - Passività finanziarie al fair value - Voce 40

Non si rilevano passività finanziarie al fair value.

Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50

Non si rilevano derivati di copertura.

Sezione 6 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 60

Non si rilevano adeguamenti di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 7: Passività fiscali - Voce 70

Per quanto riguarda le passività fiscali si rimanda alla Sezione 12 dell'attivo.

Sezione 8: Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 80

Non si rilevano passività associate ad attività in via di dismissione.

Sezione 9: Altre passività - Voce 90**9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"**

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Debiti verso fornitori per beni concessi in locazione | 17.075 | 13.506 |
| 2. Debiti verso il personale | 19 | 42 |
| 3. Debiti verso Erario | 218 | 153 |
| 4. Debiti verso Enti Previdenziali | 220 | 196 |
| 5. Debiti verso fornitori diversi | 1.569 | 1.936 |
| 6. Debiti verso compagnie assicurative | 271 | 423 |
| 7. Altri debiti | 19 | 26 |
| 8. Ratei e risconti passivi non ricondotti | 931 | 1.024 |
| Totale valore di bilancio | 20.322 | 17.306 |

Sezione 10: Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100**10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale" : variazioni annue**

| | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| A. Esistenze iniziali | 570 | 542 |
| B. Aumenti | | |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio | 17 | 66 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | | |
| C. Diminuzioni | | |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (68) | (38) |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | | |
| D. Esistenze finali | 519 | 570 |

La voce "altre variazioni in diminuzione" è relativa alla contabilizzazione delle perdite/utili attuariali

10.2 Altre informazioni

La consistenza del debito per TFR è stata determinata mediante calcolo attuariale effettuato da un esperto indipendente in base ad ipotesi finanziarie e demografiche.

La società ha optato per l'imputazione a conto economico degli utili/perdite attuariali non avvalendosi delle altre opzioni previste dallo IAS 19.

Sezione 11: Fondi per rischi e oneri - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

| Composizione | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Fondo oneri e rischi per il personale | 539 | 545 |
| 2. Fondo rischi e oneri diversi | 550 | 502 |
| Totale valore di bilancio | 1.089 | 1.047 |

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

| Accantonamenti diversi del personale | Totale 31/12/06 | Totale 31/12/05 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| A. Esistenze iniziali | 1.047 | 1.036 |
| B. Aumenti | | |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio | 550 | 500 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | | |
| C. Diminuzioni | | |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (508) | (489) |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | | |
| D. Esistenze finali | 1.089 | 1.047 |

Sezione 12: Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

| Tipologie | Importo 31/12/06 |
|-----------------------------------|---------------------|
| 1. Capitale | |
| 1.1 Azioni ordinarie | 19.625 |
| 1.2 Altre azioni (da specificare) | |

Il capitale interamente sottoscritto e versato è costituito da n. 38.000 azioni del valore nominale di Euro 516,46 ciascuna.

12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"

La società non detiene azioni proprie.

12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale"

La società non ha emesso strumenti di capitale.

12.4 Composizione della voce 150 "Sovrapprezzi di emissione"

Non si rilevano sovrapprezzi di emissione.

12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

| | Legale | Utili portati a nuovo | Straordinaria | di Fusione | Totale |
|----------------------------|--------|-----------------------|---------------|------------|--------|
| A. Esistenze iniziali | 1.445 | 906 | 7.875 | 578 | 10.804 |
| B. Aumenti | 168 | 681 | 1.753 | 0 | 2.602 |
| B.1 Attribuzioni di utili | 168 | 681 | 1.753 | | 2.602 |
| B.2 Altre variazioni | | | | | 0 |
| C. Diminuzioni | 0 | -906 | 0 | 0 | -906 |
| C.1 Utilizzi | | | | | 0 |
| - copertura perdite | | | | | 0 |
| - distribuzione | | -906 | | | -906 |
| - trasferimento a capitale | | | | | 0 |
| C.2 Altre variazioni | | | | | 0 |
| D. Rimanenze finali | 1.613 | 681 | 9.628 | 578 | 12.500 |

12.6 Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da valutazione"

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura dei flussi finanziari | Leggi speciali di Rivalutazione | Altre | Totale |
|---------------------------------------|---|--------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------|--------|
| A. Esistenze iniziali | 0 | 0 | 0 | 0 | 398 | (509) | (111) |
| B. Aumenti | | | | | | | 0 |
| B.1 Variazioni positive di fair value | | | | | | | 0 |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | | 0 |
| C. Diminuzioni | | | | | | | 0 |
| C.1 Variazioni negative di fair value | | | | | | | 0 |
| C.2 Altre variazioni | | | | | | | 0 |
| D. Rimanenze finali | 0 | 0 | 0 | 0 | 398 | (509) | (111) |

Disponibilità, distribuitività ed origine del Patrimonio netto

| Natura/descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione (1) | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | Origine delle voci del Patrimonio | | |
|--------------------------------|---------|-------------------------------------|-------------------|--|-----------------------------------|-------------------|--------|
| | | | | | versamento soci | utili d'esercizio | F.T.A. |
| Capitale | 19.625 | | | | 19.625 | | |
| Riserva di capitale | 0 | | | | | | |
| Riserve di utili: | | | | | | | |
| - riserva legale | 1.613 | B | | | | 1.613 | |
| - riserva straordinaria (*) | 9.628 | A B C | 9.628 | | | 9.628 | |
| - riserve di rivalutazione | -111 | | | | | | -111 |
| - riserva di fusione | 578 | | | | | 578 | |
| - altre riserve D.Lgs. 38/2005 | 0 | | | | | | 0 |
| - utili portati a nuovo | 681 | A B C | 681 | | | 681 | |
| Totale al 31/12/2006 | 32.014 | | 10.309 | | 19.625 | 12.500 | -111 |
| Quota non distribuita | | | | | | | |
| Residuo quota distribuita | | | 10.309 | | | | |

(1) Legenda:

- A : per aumento capitale
B : per copertura perdite
C : per distribuzione ai soci

(*) di cui 4.740 mila Euro relativa agli effetti del disinquinamento; la distribuzione di tale riserva è soggetta a tassazione ordinaria.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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 | Conti correnti | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------------------|---------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | 0,00 | |
| 2. Attività finanziarie al fair value | | | | | 0 | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendite | | | | | 0 | |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | 0 | |
| 5. Crediti | | | | | 0 | |
| 5.1 Crediti verso banche | | | | | 0 | |
| - per leasing finanziario | | | | | 0 | |
| - per factoring | | | | | 0 | |
| - per garanzie e impegni | | | | | 0 | |
| - per altri crediti | | 1.094 | | 3 | 1.097 | 995 |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari | | | | | 0 | |
| - per leasing finanziario | | | | | 0 | |
| - per factoring | | | | | 0 | |
| - per garanzie e impegni | | | | | 0 | |
| - per altri crediti | | | | | 0 | |
| 5.3 Crediti verso clientela | | | | | 0 | |
| - per leasing finanziario | | 35.172 | 67 | | 35.239 | 28.314 |
| - per factoring | | | | | 0 | |
| - per credito al consumo | | | | | 0 | |
| - per garanzie e impegni | | | | | 0 | |
| - per altri crediti | | 135 | | | 135 | 138 |
| 6. Altre attività | | | | | 0 | |
| 7. Derivati di copertura | | | | | 0 | |
| | | | | | 0 | |
| Totale | 0 | 36.401 | 67 | 3 | 36.471 | 29.447 |

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi "verso clientela per leasing finanziario" sono composti da:

- interessi canonici contratti di leasing
- interessi per dilazione ai clienti
- interessi di mora incassati

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

| Voci/Forme tecniche | Finanziamenti | Titoli | Altro | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|---------------|----------|------------|---------------|---------------|
| 1. Debiti verso banche | 23.607 | | 537 | 24.144 | 17.475 |
| 2. Debiti verso enti finanziari | | | | 0 | |
| 3. Debiti verso clientela | | | 13 | 13 | 17 |
| 4. Titoli in circolazione | | | | 0 | |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | | | 279 | 279 | 679 |
| 6. Passività finanziarie al fair value | | | 0 | 0 | |
| 7. Altre passività | | | 0 | 0 | 2 |
| 8. Derivati di copertura | | | | 0 | |
| | | | | 0 | |
| Totale | 23.607 | 0 | 829 | 24.436 | 18.173 |

Sezione 2: Commissioni - Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

| Dettaglio | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------------|------------|
| 1. operazioni di leasing finanziario | 282 | 336 |
| 2. operazioni di factoring | | |
| 3. credito al consumo | | |
| 4. attività di merchant banking | | |
| 5. garanzie rilasciate | | |
| 6. servizi di: | | |
| - 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 (da specificare) | | |
| Totale | 282 | 336 |

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

| Dettaglio/Settori | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| 1. garanzie ricevute | 21 | 21 |
| 2. distribuzione di servizi da terzi | 118 | 18 |
| 3. servizi di incasso e pagamento | 0 | 38 |
| 4. altre commissioni | 127 | 119 |
| commissione per recupero crediti | 22 | 65 |
| oneri bancari | 105 | 54 |
| Totale | 266 | 196 |

Sezione 3: Dividendi e Proventi assimilati - Voce 50

Non si rilevano dividendi e proventi assimilati incassati nell'esercizio.

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 negoziazioni | Minus valenz | Perdite da negoziazioni | Risultato netto |
|---------------------------------|-------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie | | | | | 0 |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | 0 |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | 0 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | 0 |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | 0 |
| 1.5 Altre attività | | | | | 0 |
| 2. Passività finanziarie | | | | | 0 |
| 2.1 Titoli in circolazione | | | | | 0 |
| 2.2 Altre passività | | | | | 0 |
| 3. Derivati | 603 | | | | 603 |
| Totale | 603 | 0 | 0 | 0 | 603 |

La voce si riferisce alla variazione del fair value dell'esercizio degli IRS iscritti tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Sezione 5: Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 70

Non si rileva nessuna attività di copertura effettuata nell'esercizio che abbia comportato risultati.

Sezione 6: Risultato netto dell'attività finanziarie al fair value - Voce 80

Non si rileva nessuna attività finanziaria al fair value effettuata nell'esercizio che abbia comportato risultati.

Sezione 7: Risultato netto delle passività finanziarie al fair value - Voce 90

Non si rileva nessuna passività finanziaria al fair value effettuata nell'esercizio che abbia comportato risultati.

Sezione 8: Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 100

Non si rilevano utili o perdite da cessione o riacquisto.

Sezione 9: Rettifiche di valore nette per deterioramento - Voce 110

9.1 Composizione della sottovoce 110.a "Rettifiche di valore nette per deterioramento"

| Voci/Rettifiche | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|------------|------------|
| | specifiche | di portafoglio | specifiche | di portafoglio | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | |
| - per leasing finanziario | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | | | |
| - per altri crediti | | | | | | |
| 2. Crediti verso enti finanziari | | | | | | |
| - per leasing finanziario | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | | | |
| - per altri crediti | | | | | | |
| 3. Crediti verso clientela | | | | | | |
| - per leasing | 1.032 | | 86 | | 946 | 470 |
| - per factoring | | | | | | |
| - per credito al consumo | | | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | | | |
| - per altri crediti | | | | | | |
| Totale | 1.032 | 0 | 86 | 0 | 946 | 470 |

La voce comprende anche le minusvalenze (al netto del relativo fondo) e le plusvalenze da alienazione beni su contratti deteriorati.

9.2 Composizione della sottovoce 110.b "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita"

9.3 Composizione della sottovoce 110.c "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza"

9.4 Composizione della sottovoce 110.d "Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie"

Non si rilevano rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita, né detenute sino alla scadenza né altre attività finanziarie.

Sezione 10: Spese Amministrative - Voce 120

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

| Voci/Settori | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------------|--------------|
| 1. Personale dipendente | | |
| a. salari e stipendi e oneri assimilabili | 3.493 | 3.149 |
| b. oneri sociali | 846 | 785 |
| c. indennità di fine rapporto | 0 | 0 |
| d. spese previdenziali | 299 | 262 |
| e. accantonamento al trattamento di fine rapporto | 17 | 66 |
| f. altre spese | 252 | 260 |
| 2. Altro personale | 15 | 0 |
| 3. Amministratori | 0 | 0 |
| Totale | 4.922 | 4.522 |

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

| Voci/Settori | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Spese per servizi professionali | 1.095 | 878 |
| <i>spese per cariche sociali</i> | 24 | 24 |
| <i>spese legali e consulenze</i> | 1.021 | 804 |
| <i>spese di revisione</i> | 50 | 50 |
| 2. Imposte indirette e tasse | 82 | 75 |
| 3. Spese per manutenzione | 68 | 77 |
| 4. Gestione e manutenzione autoveicoli | 220 | 197 |
| 5. Quote associative | 1 | 1 |
| 6. Spese per acquisto di beni e servizi non professionali | 2.332 | 1.833 |
| <i>gestione uffici</i> | 709 | 658 |
| <i>spese per informazione commerciali</i> | 271 | 199 |
| <i>costi I.T.</i> | 634 | 311 |
| <i>spese telefoniche</i> | 175 | 153 |
| <i>viaggi e trasferte</i> | 152 | 138 |
| <i>spese postali e valori bollati</i> | 108 | 94 |
| <i>materiale vario d'ufficio</i> | 54 | 59 |
| <i>rappresentanza, elargizioni</i> | 28 | 57 |
| <i>altre spese diverse</i> | 201 | 164 |
| Totale | 3.798 | 3.061 |

Sezione 11: Rettifiche di valore nette su attività materiali - Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|--------------|---|-------------------|-----------------|
| 1. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | | | | |
| a. terreni | | | | |
| b. fabbricati | | | | |
| c. mobili | 335 | | | 335 |
| d. strumentali | | | | |
| e. altri | | | | |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a. terreni | | | | |
| b. fabbricati | | | | |
| c. mobili | | | | |
| d. strumentali | | | | |
| e. altri | | | | |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | 0 | | | 0 |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento di cui concesse in leasing operativo (specificare) | | | | |
| Totale | 335 | 0 | 0 | 335 |

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 |
|--|--------------|---|-------------------|-----------------|
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre attività immateriali | | | | |
| 2.1 di proprietà | 631 | | | 631 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale | 631 | 0 | 0 | 631 |

Sezione 13: Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 150

Come indicato nella parte A, le attività materiali ed immateriali sono state valutate al costo.

Sezione 14: Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

Non sono stati effettuati accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri.

Sezione 15: Altri oneri di gestione - Voce 170**15.1 Composizione della voce 170 "Altri oneri di gestione"**

| Dettaglio | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Oneri accessori all'acquisizione dei contratti di locazione finanzi | 308 | 525 |
| 2. Premi assicurativi per i beni concessi in locazione finanziaria | 825 | 865 |
| 3. Oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria | 405 | 616 |
| Totale | 1.538 | 2.006 |

Sezione 16: Altri proventi di gestione - Voce 180**16.1 Composizione della voce 180 "Altri proventi di gestione"**

| Dettaglio | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------------|--------------|
| 1. Proventi per riscatti di beni concessi in locazione finanziaria | 0 | 0 |
| 2. Riaddebiti alla clientela per spese relative alla gestione contratti | 1.934 | 1.904 |
| 3. Proventi diversi | 4.566 | 3.649 |
| Totale | 6.500 | 5.553 |

Sezione 17: Utile (Perdite) da partecipazioni - Voce 190

Non si rilevano utili/perdite da partecipazioni rilevati nell'esercizio

Sezione 18: Utile (Perdite) da cessioni di investimenti - Voce 200

Non si rilevano utili/perdite da cessioni di investimenti rilevati nell'esercizio.

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"**

| | 31/12/2006 | 31/12/05 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Imposte correnti | 3.126 | 1.957 |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | 0 | 0 |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | 0 | 0 |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | 130 | 221 |
| 5. Variazione delle imposte differite | -60 | 689 |
| Imposte di competenza dell'esercizio | 3.196 | 2.867 |

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

| | | |
|---|------|--------------|
| Onere fiscale effettivo IRES | | 2.488 |
| Spese amministrative diverse | -366 | |
| Ammortamenti beni aziendali parzialmente deducibili | -375 | |
| Altri oneri di gestione | 183 | |
| Totale variazioni in aumento/diminuzione permanenti | -557 | |
| onere teorico IRES 33% | | -184 |
| Onere fiscale teorico - IRES | | 2.304 |

| | | |
|---|--------|------------|
| Onere fiscale effettivo IRAP | | 708 |
| Costo del personale | -4.863 | |
| Spese amministrative diverse | -366 | |
| Ammortamenti beni aziendali parzialmente deducibili | -375 | |
| Rettifiche di valore su crediti | -1.103 | |
| Altri oneri di gestione | 183 | |
| | -6.523 | |
| onere teorico IRAP 5,25% | | -342 |
| Onere fiscale teorico IRAP | | 366 |

Sezione 20: Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 220

Non si sono rilevati utili/perdite dei gruppi di attività in via di dismissione.

Sezione 21: Conto economico: altre informazioni**21.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive**

| Voci/Controparte | Interessi attivi | | | Commissioni attive | | | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|------------|---------------|---------------|
| | Banche | Enti finanziari | Clientela | Banche | Enti finanziari | Clientela | | |
| 1. Leasing | | | | | | | | |
| - beni immobili | 4.136 | 103 | 18.999 | | | 282 | 23.520 | 21.235 |
| - beni mobili | | | 130 | | | | 130 | 1.130 |
| - beni strumentali | | | 11.804 | | | | 11.804 | 6.213 |
| - beni immateriali | | | | | | | 0 | 0 |
| 2. Factoring | | | | | | | | |
| - su crediti correnti | | | | | | | | |
| - su crediti futuri | | | | | | | | |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo | | | | | | | | |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario | | | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | | | |
| 3. Credito al consumo | | | | | | | | |
| - prestiti personali | | | | | | | | |
| - prestiti finalizzati | | | | | | | | |
| - cessione del quinto | | | | | | | | |
| 4. Garanzie e impegni | | | | | | | | |
| - di natura commerciale | | | | | | | | |
| - di natura finanziaria | | | | | | | | |
| Totale | 4.136 | 103 | 30.933 | 0 | 0 | 282 | 35.454 | 28.578 |

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

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 dovute

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

| Fasce temporali | Totale 2006 | | | | | Totale 2005 | | | | | | |
|--|-------------------|---------------------------------|----------|--|----------------|-------------------|------------------|---------------------------------|--|----------------|-----------------|--|
| | Crediti espliciti | Pagamenti minimi | | Investimento lordo di cui valore residuo non garantito | | Crediti espliciti | Pagamenti minimi | | Investimento lordo di cui valore residuo non garantito | | | |
| | | Quota capitale | | | | | Quota interessi | Quota capitale | | | Quota interessi | |
| | | di cui valore residuo garantito | | | | | | di cui valore residuo garantito | | | | |
| fino a 3 mesi | 2.668 | 49.145 | | 8.541 | 57.686 | 1.938 | 42.167 | | 9.012 | 51.179 | | |
| tra 3 mesi e 1 anno | | 131.373 | | 22.188 | 153.561 | | 122.033 | | 23.745 | 145.778 | | |
| tra 1 anno e 5 anni | | 429.566 | | 59.934 | 489.500 | | 461.158 | | 64.603 | 525.761 | | |
| oltre 5 anni | | 185.414 | | 20.203 | 205.617 | | 184.074 | | 15.288 | 199.362 | | |
| durata indeterminata | 2.333 | 6.732 | | | 6.732 | 1.779 | 6.793 | | | 6.793 | | |
| Totale lordo | 5.001 | 802.230 | 0 | 110.866 | 913.096 | 3.717 | 816.225 | 0 | 112.648 | 928.873 | | |
| Rettifiche di valore | (3.183) | (4.976) | | | | (2.763) | (4.583) | | | | | |
| <i>Svalutazione crediti incagliati - in osservazione</i> | (1.640) | (2.427) | | | | (1.999) | (3.898) | | | | | |
| <i>Svalutazione crediti in sofferenza</i> | (1.543) | (2.549) | | | | (764) | (685) | | | | | |
| Totale netto | 1.818 | 797.254 | 0 | 110.866 | 913.096 | 954 | 811.642 | 0 | 112.648 | 928.873 | | |

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

| | Crediti in bonis | | Crediti deteriorati | | | |
|----------------------------|------------------|----------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Totale 2006 | Totale 2005 | Totale 2006 | | Totale 2005 | |
| | | | | di cui: sofferenze | | di cui: sofferenze |
| A. Beni immobili | | | | | | |
| - Terreni | | | | | | |
| - Fabbricati | 587.217 | 601.286 | 1.587 | 869 | 2.778 | 1.184 |
| B. Beni strumentali | 178.709 | 175.286 | 8.706 | 4.814 | 8.400 | 2.091 |
| C. Beni mobili | | | | | | |
| - Autoveicoli | 28.737 | 31.425 | 2.275 | 372 | 767 | 21 |
| - Aeronavale e ferroviario | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| D. Beni immateriali | | | | | | |
| - Marchi | | | | | | |
| - Software | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Totale | 794.663 | 807.997 | 12.568 | 6.055 | 11.945 | 3.296 |

A.4 Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

| | Beni inoptati | | Beni riferiti a seguito di | | Altri beni | |
|----------------------------|---------------|-------------|----------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | Totale 2006 | Totale 2005 | Totale 2006 | Totale 2005 | Totale 2006 | Totale 2005 |
| A. Beni immobili | | | | | | |
| - Terreni | | | | | | |
| - Fabbricati | | | 854 | | 587.527 | 603.783 |
| B. Beni strumentali | 136 | 161 | 2.987 | 3.795 | 180.298 | 176.657 |
| C. Beni mobili | | | | | | |
| - Autoveicoli | 182 | 195 | 323 | 43 | 29.923 | 31.591 |
| - Aeronavale e ferroviario | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| D. Beni immateriali | | | | | | |
| - Marchi | | | | | | |
| - Software | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Totale | 318 | 356 | 4.164 | 3.838 | 797.748 | 812.031 |

La presente tabella espone il valore dei beni netti concessi in locazione finanziaria

A.5 Rettifiche di valore

| Voce | Saldo 2005 | Incrementi | Decrementi | Saldo 2006 |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 1. Specifiche | | | | |
| 1.1 su attività in bonis | | | | |
| - leasing immobiliare | | | | |
| - leasing strumentale | | | | |
| - leasing mobiliare | | | | |
| - leasing immateriale | | | | |
| 1.2 su attività deteriorate | | | | |
| Leasing immobiliare | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing strumentale | | | | |
| - in sofferenza | 1.440 | 2.573 | (34) | 3.979 |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | 4.963 | 224 | (2.131) | 3.056 |
| Leasing mobiliare | | | | |
| - in sofferenza | 9 | 167 | (63) | 113 |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | 934 | 189 | (112) | 1.011 |
| Leasing immateriale | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| 2. Di portafoglio | | | | |
| 2.1 su attività in bonis | | | | |
| - leasing immobiliare | | | | |
| - leasing strumentale | | | | |
| - leasing mobiliare | | | | |
| - leasing immateriale | | | | |
| 2.2 su attività deteriorate | | | | |
| Leasing immobiliare | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing strumentale | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing mobiliare | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing immateriale | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Totale | 7.346 | 3.153 | -2.340 | 8.159 |

A.6 Altre informazioni

A.6.1 *Canoni potenziali rilevati come proventi di esercizio*

I canoni potenziali rilevati come proventi dell'esercizio, ovvero la parte dei canoni che non è prefissata nell'ammontare ma che è basata sul valore futuro di un parametro che cambia per motivi diversi dal passare del tempo, ammontano per l'esercizio 2006 ad Euro 281.570

A.6.2 *Ammontare dei crediti per operazioni di retrolocazione*A.6.3 *Descrizione generale dei contratti significativi*

Sono di seguito indicati i principali e più isignificativi contratti di locazione finanziaria in corso alla data di redazione del presente bilancio.

| Tipologia di bene locato | Valore iniziale | Debito residuo al 31/12/2006 |
|--------------------------|-----------------|------------------------------|
| Immobilabile | 43.792.500 | 32.708.001 |
| Immobilabile | 43.792.500 | 32.707.999 |
| Immobilabile | 54.227.974 | 28.488.689 |
| Immobilabile | 25.708.754 | 16.286.825 |
| Immobilabile | 15.000.000 | 15.000.000 |
| Immobilabile | 28.211.878 | 13.816.448 |
| Immobilabile | 23.259.951 | 11.948.487 |
| Immobilabile | 11.000.000 | 11.000.000 |
| Immobilabile | 17.559.535 | 10.362.056 |
| Immobilabile | 10.000.000 | 10.000.000 |

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 Valore delle garanzie e degli impegni

| | Totale 2006 | | | | | Totale 2005 | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|----------|--------------------|
| | Valori complessivi | Valore originario | Variazioni | | | Valore di bilancio | Valori complessivi | Valore originario | Variazioni | | Valore di bilancio |
| | | | Di cui: Per rettifiche di valore | | Di porroffoglio | | | | Di cui: Per rettifiche di valore | | |
| | | | Specifiche | | | | | | Specifiche | | |
| 1. Garanzie | | | | | | | | | | | |
| a) di natura finanziaria | | | | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| b) di natura commerciale | | | | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| 2. Impegni | | | | | | | | | | | |
| a) a erogare fondi (irrevocabili) | | | | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | | | | |
| di cui: a utilizzo certo | | | | | | | | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| di cui: a utilizzo certo | | | | | | | | | | | |
| b) altri | | | | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | | | | |
| - Clientela | 59.248 | | | | | 47.486 | | | | | |
| Totale | 59.248 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.486 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

Gli impegni si riferiscono a contratti di leasing sottoscritti e per i quali non è ancora avvenuta la consegna dei beni.

D.2 Garanzie e impegni in essere verso la clientela con esposizioni

Non vi sono in bilancio garanzie e impegni verso la clientela con esposizioni deteriorate.

D.3 Crediti iscritti in bilancio per intervenuta escussione

Non vi sono in bilancio crediti per intervenuta escussione.

D.4 Altre informazioni

Non vi sono altre informazioni rilevanti sulle garanzie e impegni.

Sezione 3 Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività di analisi del rischio di credito viene svolta dall'Unità organizzativa *Area Analisi Rischio*, che opera nel rispetto della politica di credito definita nella "*Loom Policy*" aziendale. Questi documenti sono stati predisposti in coerenza con la politica della Capogruppo e approvati dal CdA.

L'attività dell'Area Analisi Rischio consiste nell'assicurare una corretta analisi ed una tempestiva delibera delle Proposte di Leasing, garantendo livelli di rischio congruenti con gli standard societari. Essa si concretizza in un'attenta e congiunta analisi degli elementi della Proposta di Leasing stessa :

- il contesto generale (struttura e motivazione dell'investimento);
- il Bene oggetto dell'operazione ;
- il Fornitore ;
- l'Utilizzatore;
- la profittabilità dell'operazione.

L'analisi del Rischio di Credito viene svolta nell'ambito dell'attività globale della Società, prevista dalle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti all'Elenco Speciale, limitatamente ai settori :

- Automobilistico (autovetture, autoveicoli commerciali ed industriali) ;
- Industriale (imprese manifatturiere, commerciali e di servizi) ;
- Immobiliare (sia per immobili costruiti che da costruire) ;
- Nautico e Aeronautico.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il CdA ha approvato i criteri di classificazione e quelli di valutazione dei rischi, al fine di stimare gli accantonamenti e le svalutazioni da effettuare. Secondo quanto stabilito dai nuovi principi contabili internazionali, la società ha proceduto ad effettuare una valutazione "analitica" per tutte le posizioni "inadempienti" (contratti attivi irregolari con scaduto maggiori di 90 giorni, contratti attivi irregolari con scaduto inferiore a 90 giorni laddove necessario, contratti risolti sottoposti ad azioni legali e procedure concorsuali) e per le posizioni "in monitoraggio". La società, seguendo le linee guida della Capogruppo Société Générale, non ha effettuato per il momento valutazioni collettive per il portafoglio dei contratti regolari.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Tutto il processo di erogazione, controllo e recupero dei crediti è gestito secondo le linee approvate dal CdA e in coerenza con la politica della Capogruppo.

L'Ufficio Legale / Recupero Crediti provvede a fornire idonea informazione sull'evoluzione delle posizioni di maggiore gravità, al fine di consentire all'Alta Direzione di mettere in atto tempestivamente i provvedimenti ritenuti più opportuni, al di là dell'entità del credito.

L'Ufficio Legale / Recupero Crediti provvede ad inoltrare all'Area Analisi Rischio tutte le richieste di modifica sostanziale del piano di rimborso previsto dal contratto di Spetta inoltre all'Area Analisi Rischio formulare un giudizio di insolvenza di un cliente e proporre all'Alta Direzione (cui spetta la decisione finale) l'appostamento della In occasione delle riunioni periodiche, il CdA viene informato sulla situazione dei dubbi esiti, sulla loro presunta evoluzione e sul grado di copertura degli stessi.

2.3 Criteri utilizzati per la misurazione del rischio di credito e le fonti informative e tecniche di supporto alla valutazione del merito di credito

La Società opera nel rispetto della disciplina dettata dalle Istruzioni di Vigilanza con riferimento all'assunzione dei grandi rischi.

L'Unità Organizzativa Area Analisi Rischio provvede -- attualmente -- ad acquisire, per i rischi di credito di importo rilevante, con cadenza annuale, il Bilancio ufficiale Per le operazioni di leasing immobiliare del tipo "da costruire", per tutta la durata del periodo di costruzione dell'immobile, si provvede ad aggiornare, con cadenza La Capogruppo -- come previsto anche dalle Istruzioni di Vigilanza, Circolare n. 216 - 6° aggiornamento -- svolge una importante attività di coordinamento e controllo

2.4 Attività finanziarie deteriorate

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Aspetti generali

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

2.4 Attività finanziarie deteriorate

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 | | | | | 79 | 79 |
| 2. Attività finanziarie al fair value | | | | | | 0 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | 0 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | 0 |
| 5. Crediti verso banche | | | | | 107.859 | 107.859 |
| 6. Crediti verso enti finanziari | | | | | 1.804 | 1.804 |
| 7. Crediti verso clientela | 1.963 | 150 | 0 | 2.296 | 762.505 | 766.914 |
| 8. Altre attività | | | | | | 0 |
| 9. Derivati di copertura | | | | | | 0 |
| Totale | 1.963 | 150 | 0 | 2.296 | 872.247 | 876.656 |

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 |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ATTIVITA' DETERIORATE | | | | |
| 1) Sofferenze | | | | |
| - Finanziamenti | 6.055 | (4.092) | | 1.963 |
| - Titoli | | | | 0 |
| - Crediti di firma | | | | 0 |
| - Impegni a erogare fondi | | | | 0 |
| - Altre attività | | | | 0 |
| 2) Attività incagliate | | | | |
| - Finanziamenti | 1.978 | (1.828) | | 150 |
| - Titoli | | | | 0 |
| - Crediti di firma | | | | 0 |
| - Impegni a erogare fondi | | | | 0 |
| - Altre attività | | | | 0 |
| 3) Attività ristrutturate | | | | |
| - Finanziamenti | | | | 0 |
| - Titoli | | | | 0 |
| - Crediti di firma | | | | 0 |
| - Impegni a erogare fondi | | | | 0 |
| - Altre attività | | | | 0 |
| 2) Attività scadute | | | | |
| - Finanziamenti | 4.535 | (2.239) | | 2.296 |
| - Titoli | | | | 0 |
| - Crediti di firma | | | | 0 |
| - Impegni a erogare fondi | | | | 0 |
| - Altre attività | | | | 0 |
| TOTALE A | 12.568 | (8.159) | 0 | 4.409 |
| B. ATTIVITA' EN BONIS | | | | |
| - Finanziamenti | 872.168 | | | 872.168 |
| - Titoli | | | | 0 |
| - Crediti di firma | | | | 0 |
| - Impegni a erogare fondi | | | | 0 |
| - Altre attività | 79 | | | 79 |
| TOTALE B | 872.247 | 0 | 0 | 872.247 |
| TOTALE A + B | 884.815 | (8.159) | 0 | 876.656 |

3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

| | | |
|------------------------------------|--|---------|
| a) 1° branca di attività economica | Altri servizi destinabili alla vendita | 178.988 |
| b) 2° branca di attività economica | Servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 106.147 |
| c) 3° branca di attività economica | Prodotti in metalli esclusi le macchine | 94.050 |
| d) 4° branca di attività economica | Banche e intermediari finanziari | 91.928 |
| e) 5° branca di attività economica | Carta, articoli di carta, prodotti per la stampa | 45.684 |
| f) Altre branche | | 283.302 |

3.2 Grandi rischi

| | valore nominale | valore ponderato |
|--------------|-----------------|------------------|
| a) ammontare | 222.109 | 78.210 |
| b) numero | 10 | |

3.2 RISCHI DI MERCATO

La Società non opera sui mercati mobiliari né ha valori mobiliari in portafoglio, pertanto non è sottoposta ad alcun tipo di rischio prezzo che possa derivare da questo tipo di attività.

La Società non opera sui mercati dei cambi; nel caso debba, nell'esercizio dell'attività di leasing acquistare beni da fornitori operanti in divise extra-euro, tali ammontari sono contrattualmente convertiti in euro al tasso effettivo di cambio del momento del pagamento del fornitore.

Non esistono forme di indicizzazione dei contratti legate a divise extra-euro. Pertanto la società non è soggetta ad alcun tipo di rischio cambio.

La Società è pertanto essenzialmente esposta ai soli rischi di tasso di interesse e di liquidità:

- rischio di tasso d'interesse: è il rischio legato alla volatilità del tasso di interesse che può comportare un profitto minore o un minor valore di mercato dei beni;

- rischio di tasso di interesse: è il rischio legato alla incapacità della Società di far fronte ai propri impegni finanziari.

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Al 31 dicembre 2006, le operazioni di leasing in essere si dividono (relativamente all'ammontare del Capital Outstanding) :

- per il 95% in operazioni a tasso variabile (indicizzate all'Euribor, in genere 3/6 mesi);
- per il 5% in operazioni a tasso fisso.

Le operazioni a tasso fisso si riferiscono prevalentemente a contratti di leasing automobilistico e a contratti su beni strumentali di importo non rilevante con durata non superiore ai 36 / 48 mesi. Queste operazioni sono coperte globalmente a scadenza mensile, in base alle scadenze medie, mediante operazioni di Swap (IRS) o tramite finanziamenti a tasso fisso di pari durata.

Le operazioni a tasso variabile si riferiscono invece prevalentemente al leasing industriale e a quello immobiliare (sia per immobili costruiti che da costruire) : esse hanno durata generalmente non inferiore ai 36 mesi e non superiore ai 180 mesi. Queste operazioni sono periodicamente coperte (almeno con scadenza mensile) con provvista di durata omogenea alla periodicità dell'indicizzazione (mensile, trimestrale o semestrale), al fine di adeguare il tasso della raccolta al tasso dei contratti.

Le attività di controllo sull'esposizione al rischio di tasso di interesse si dividono in due fasi :

- una situazione delle esposizioni bancarie suddivisa per tipologia, scadenza, durata residua e con evidenza dei tassi d'imdebitamento;
- un report analitico degli impieghi suddiviso per tipologia (fisso, criteri di indicizzazione), scadenza, durata residua, tassi.

L'analisi incrociata di questi documenti consente il monitoraggio del matching tra impieghi e raccolta e del gap sul quale può determinarsi il rischio di tasso di interesse.

Con cadenza mensile viene predisposto un elaborato di analisi delle scadenze di tutte le posizioni attive e passive presenti nel bilancio della Società, suddivise tra "tasso fisso" e "tasso variabile", che consente di verificare la correlazione tra le posizioni attive e passive e valutare l'adeguatezza delle coperture sul rischio di tasso.

Questo elaborato è parte integrante del reporting di consolidamento inviato trimestralmente alla Capogruppo, nell'ambito delle attività di coordinamento e controllo dei Rischi a livello di Gruppo.

Il modello di analisi applicato fa riferimento alle metodologie di "gap e sensitivity analysis", rispetto ad una eventuale variazione della struttura della curva dei tassi. Il valore di sensibilità, calcolata in euro, rappresenta la potenziale perdita (guadagno) della Società in caso di un dato shock sulla curva dei tassi (ad esempio una variazione dell'1%), sull'eventuale mismatching netto tra attivo e passivo, scadenza per scadenza, non coperto da operazioni di swap. La valutazione di tale valore determina l'eventuale correzione nella struttura delle operazioni di copertura.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

| Voci/durata residua | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|----------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | 790.867 | 12.504 | 14.325 | 38.419 | 15.488 | | 4.973 |
| 1.3 Altre attività | 19.027 | 109 | 217 | 869 | 0 | | |
| 2. Passività | | | | | | | |
| 2.1 Debiti | (780.633) | (16.366) | (3.819) | (24.266) | (4.916) | | |
| 2.2 Titoli in circolazione | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | (30.506) | 0 | 0 | (490) | 0 | | |
| 3. Derivati | 1.119 | 2.214 | 2.494 | 12.239 | | | |
| Totale | (126) | (1.539) | 13.217 | 26.771 | 10.572 | 0 | 4.973 |

2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse

3. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di tasso di interesse

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Non si rilevano significativi rischi di prezzo.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Non si rilevano rischi di cambio.

3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

La Società ha individuato e censito altre tipologie di rischio, suddividendole in diverse categorie:

- Rischi Operativi connessi al rischio di credito :

Sono classificate in detta categoria i rischi di perdite, che potrebbero verificarsi in caso di “default” del cliente, che risultino da frodi, errori di esecuzione o di valutazione del rischio (ad esempio, fido deliberato sulla base di falsi bilanci, garanzie non validamente costituite, errore o frode di un dipendente, ecc.) o anche da revocatorie in caso di procedimenti concorsuali, nelle situazioni in cui la Società non si sia comportata in base alla necessaria prudenza e diligenza ;

- Rischi Operativi connessi all'operatività aziendale :

- Rischi relativi a controversie con la clientela, per la diversa interpretazione delle obbligazioni contrattuali o per gli errori contenuti nei documenti contrattuali ;
- Rischi derivanti da errori nel trattamento delle transazioni commerciali, contabili e bancarie ;
- Rischi relativi alla circolazione di assegni o fatture emesse dalla nostra Società ed utilizzati in modo illecito ;
- Rischi derivanti da frode o infedeltà dei dipendenti ;
- Rischi derivanti da furto o smarrimento di valori.

- Rischi Operativi connessi all'infrazione di leggi o normative vigenti :

- Rischi legati al coinvolgimento, anche inconsapevole, in operazioni illegali ;
- Rischi relativi al mancato adempimento degli obblighi derivanti dalle leggi sulla Privacy (DLGS 196 / 2003), sulla Sicurezza sul luogo di lavoro (L.626 / 1994), sulla Trasparenza (D.L. 385 / 1993 e successive integrazioni e disposizioni), sulla responsabilità amministrativa della Società (DLGS 231 / 2001).

- Altre tipologie di rischio :

- Rischio di interruzione dell'attività aziendale a seguito di eventi interni (incendio, furto) ;
- Rischio di interruzione dell'attività aziendale a seguito di eventi esterni (attentati, guerra, ecc.).

Anche per la componente “Rischi Operativi” è stato attivato un progetto sotto la supervisione e il coordinamento della Capogruppo Société Générale.

Tale progetto ha quali obiettivi la rilevazione e la quantificazione di tutti i rischi operativi connessi all'attività aziendale e al miglioramento del sistema dei Controlli Interni attraverso l'introduzione di due procedure denominate rispettivamente “Permanent Supervision” e “RCSA – Risk Control Self Assessment”.

Allo stesso tempo è in corso la mappatura dei processi critici nell'ottica della stesura del Business Continuity Plan.

La società ha provveduto ad impostare alcuni presidi organizzativi e a stipulare alcune polizze assicurative, per mitigare alcune delle tipologie di rischi evidenziati.

In particolare, per quanto riguarda :

- Rischi operativi connessi al rischio di credito:

Il sistema dei controlli interni e le procedure adottate per la delibera e il monitoraggio dei rischi su crediti (descritte nei capitoli precedenti) dovrebbero ridurre la possibilità di tali eventi. In ogni caso, la policy aziendale prevede che i beni concessi in leasing siano sempre assicurati contro i rischi maggiori (o direttamente dalla Società o a cura del Cliente, che però deve produrre la documentazione a supporto).

- Rischi operativi connessi all'operatività aziendale:

Il sistema dei controlli interni e le procedure adottate per la gestione di tutte le fasi del ciclo di vita dell'operazione di leasing successive alla delibera (con l'insieme dei controlli previsti dalle procedure stesse) dovrebbero anche in questo caso ridurre la possibilità di tali eventi.

L'Area Commerciale (Ufficio Back Office / Gestione Contratti) collabora con il Risk Management nel monitoraggio dei rischi connessi all'operatività aziendale.

Per coprirsi, almeno parzialmente, dalle altre tipologie di rischio, la Società ha aderito a delle polizze assicurative -- a livello mondiale -- negoziate dalla Capogruppo.

L'ammontare dei premi corrisposti dalla società per l'anno 2006 è stato pari a Euro 13.000.

Sezione 4 Operazioni con parti correlate*4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti*

Non sono riconosciuti compensi agli amministratori.

4.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non sono stati concessi crediti né rilasciate garanzie a favore di amministratori e sindaci.

4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La nostra società appartiene al Gruppo SOCIETE GENERALE - Parigi

| | Attività | Passività | Costi | Ricavi | Garanzie prestate |
|----------------------|----------|-----------|--------|--------|-------------------|
| Société Generale | 27.506 | 792.606 | 23.712 | 1.561 | |
| SG Equipment finance | | 102 | 322 | | |
| Adria Leasing | 482 | | | 414 | |
| Fraer Leasing | 1.930 | | | 1.544 | |
| SG Factoring | 978 | | | 130 | |
| Franfinance SA | 1.276 | | | 76 | |

Sezione 5 Altri dettagli informativi*5.1 Numero medio di dipendenti per categoria*

| | |
|-----------------------|----|
| a) dirigenti | 4 |
| b) quadri direttivi | 21 |
| c) restante personale | 26 |

5.2 Altro

La società si avvale di tre collaboratori interinali

L' ADOZIONE DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

L'adozione del nuovo linguaggio contabile previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS scaturisce dall'esigenza di introdurre a livello europeo un'informativa contabile comparabile e di qualità per rendere compatibile la crescita dei mercati finanziari con la tutela dei risparmiatori. A tal fine è necessario che le imprese redigano i bilanci in conformità a principi contabili omogenei oltre che facilmente comprensibili e, quindi, efficacemente applicabili e controllabili da parte dei soggetti che basano la propria attività o le proprie scelte su tale strumento informativo.

Tale esigenza è stata interpretata dalla Commissione Europea tramite l'emanazione del Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 che impone alle società capogruppo europee quotate l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ai loro bilanci consolidati dal 1° gennaio 2005.

Con provvedimento del 14 febbraio 2006 la Banca d'Italia, esercitando i propri poteri regolamentari in materia di forme tecniche dei bilanci bancari e finanziari previsti dal D.Lgs. 38/2005, ha emanato le istruzioni in materia di bilancio dell'impresa e consolidato in base ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

SG Leasing S.p.A., non avendo esercitato l'opzione prevista dal D.Lgs 38/2005 per l'anno 2005, applica i nuovi principi al bilancio e alle rendicontazioni periodiche individuali dall'esercizio 2006. La sua data di prima applicazione risulta pertanto essere il 1° gennaio 2005.

Prospetti di riconciliazione

L'IFRS 1 prevede che, per spiegare l'impatto della transizione, il primo bilancio redatto con i nuovi principi debba essere corredato da appositi prospetti di riconciliazione. Tali prospetti, di seguito presentati, riportano la riconciliazione del patrimonio netto rilevato secondo i principi nazionali e secondo gli IAS/IFRS al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 e del risultato economico dell'esercizio chiuso nel 2005.

I prospetti di riconciliazione, essendo redatti ai fini della transizione ai principi contabili internazionali, non devono intendersi sostitutivi delle maggiori informazioni che saranno fornite in occasione della redazione del primo bilancio completo redatto in conformità ai principi IAS/IFRS.

SG Leasing S.p.A. non ha optato per l'esercizio dell'opzione prevista dal paragrafo 24 dell'IFRS 1 che prevede, per la controllata che adotta per la prima volta gli IFRS dopo la sua controllante la possibilità di valutare le attività e le passività ai valori contabili che sarebbero iscritti nel bilancio consolidato della controllante, alla data di passaggio agli IFRS, nel caso in cui non fossero effettuate rettifiche dovute al metodo di consolidamento e agli effetti dell'aggregazione di imprese nella quale la controllante ha eseguito il controllo.

Strumenti finanziari – Lo IAS 39 prevede che in sede di rilevazione iniziale titoli, derivati, crediti/debiti e partecipazioni (diverse da quelle detenute in società controllate, collegate o sottoposte a controllo congiunto) siano classificati nelle nuove categorie IAS/IFRS. Con riferimento alle categorie riconducibili alle voci “Attività detenute per la negoziazione” e “Attività disponibili per la vendita” l’IFRS 1, derogando alla regola generale dello IAS 39 che consente di iscrivere ogni strumento finanziario in tali categorie esclusivamente al momento dell’iscrizione iniziale, ne prevede l’utilizzo anche in sede di transizione.

a) Derivati

I derivati di negoziazione sono stati iscritti nelle voci “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” ovvero “Passività finanziarie detenute per la negoziazione” a seconda rispettivamente che presentino valori positivi o negativi. Gli strumenti finanziari derivati considerati di copertura secondo i principi contabili italiani che non soddisfano i requisiti per essere considerati efficaci strumenti di copertura secondo gli IAS/IFRS, sono stati registrati nella voce “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” ovvero “Passività finanziarie detenute per la negoziazione”.

b) Crediti

SG leasing ha iscritto tra i crediti quelli originati da operazioni di leasing finanziario .

In fase di prima rilevazione i crediti sono misurati al loro fair value, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all’operazione.

Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

c) Valutazione analitica dei crediti deteriorati

Secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali i crediti per i quali sussiste un’evidenza di perdita di valore devono essere assoggettati ad una valutazione analitica che tenga conto non solo della stima del valore recuperabile ma anche dei tempi necessari per il recupero.

Per le posizioni in sofferenza il valore recuperabile è stato oggetto di attualizzazione utilizzando il tasso originario sulla posizione.

Trattamento di fine rapporto - I nuovi principi prevedono la valorizzazione con metodologie attuariali dei piani previdenziali a benefici definiti.

Il Fondo trattamento di fine rapporto, rientrando in tale categoria, è stato rilevato sulla base di un calcolo attuariale che tiene conto del momento in cui l’onere verrà effettivamente sostenuto. L’importo rilevato contabilmente rappresenta il valore attuale dell’obbligazione a benefici definiti alla data di chiusura del bilancio d’esercizio calcolato mediante l’utilizzo della metodologia attuariale “Projected Unit Credit Method”.

Come consentito dallo IAS 19 gli utili e le perdite attuariali sono imputate direttamente a conto economico.

Fondi per rischi ed oneri - I fondi rischi ed oneri sono rilevati quando l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato, è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

L'importo rilevato rappresenta il valore attuale dell'importo che un'impresa ragionevolmente sosterebbe per estinguere l'obbligazione alla data di riferimento del bilancio. L'attualizzazione non viene effettuata nei casi in cui l'effetto sia irrilevante.

I fondi accantonati vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Qualora la necessità dell'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione non sia più probabile, il fondo viene stornato e la quota eccedente iscritta a conto economico.

Effetto Fiscale - L'impatto sul patrimonio netto derivante dall'applicazione dei nuovi principi è stato calcolato al netto dell'effetto fiscale anticipato o differito. L'effetto è stato determinato sulla base della normativa vigente, utilizzando l'aliquota IRES del 33% e l'aliquota IRAP del 5,25% .

Riconciliazione tra Patrimonio Netto ex D.Lgs. 87/92 e Patrimonio netto determinato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

| | Effetti della transizione agli IAS/IFRS | |
|---|--|---------------|
| | 01/01/2005 | 31/12/2005 |
| Patrimonio netto ex D.Lgs. 87/92 (incluso utile) | 30.827 | 34.191 |
| Strumenti finanziari detenuti per la negoziazione (IRS) | (1.040) | (470) |
| Valutazione dei crediti | 194 | 184 |
| Valutazione al costo ammortizzato contratti di leasing | 6 | 6 |
| Totale effetti | (840) | (280) |
| Effetto fiscale | 332 | 119 |
| Totale effetti netti | (509) | (161) |
| PATRIMONIO NETTO IAS/IFRS | 30.318 | 34.030 |

Riconciliazione tra Risultato economico ex D.Lgs. 87/92 e Risultato Economico determinato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

| | Effetti della transizione agli IAS/IFRS | |
|---|--|--|
| | 31/12/2005 | |
| RISULTATO NETTO ex D.Lgs. 87/92 | 3.364 | |
| Strumenti finanziari detenuti per la negoziazione (IRS) | 570 | |
| Valutazione dei crediti | (10) | |
| Valutazione al costo ammortizzato contratti di leasing | 0 | |
| Totale effetti | 560 | |
| Effetto fiscale | (212) | |
| Totale effetti netti | 348 | |
| RISULTATO NETTO IAS/IFRS | 3.712 | |

Allegato 1 - BILANCIO CONSOLIDATO

L'impresa Capogruppo SOCIETE GENERALE S.A. redige il Bilancio Consolidato.

Société Générale S.A.
29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi - Francia
552 120 222 RCS Paris

Ai sensi dell'art. 2497 bis vengono esposti i dati essenziali desunti dall'ultimo bilancio approvato (chiuso al 31 dicembre 2005) della Capogruppo SOCIETE GENERALE S.A.

STATO PATRIMONIALE

(in milioni di Euro)

| | |
|----------------------|-------|
| Total Assets | 835,1 |
| Totale Liabilities | 812,1 |
| Shareholders' equity | 23 |

CONTO ECONOMICO

(in milioni di Euro)

| | |
|--|--------------|
| Net banking income | 19,170 |
| Operating expenses | -12,156 |
| Gross operating income | 7,014 |
| Net allocation to provisions | -0,448 |
| Operating income | 6,566 |
| Net income from other assets | 0,158 |
| Net income from companies accounted for by equity method | 0,019 |
| Impairment losses on goodwill | -0,023 |
| Income tax | -1,795 |
| Net income | 4,925 |